

## **ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS (NON AUDITÉ)**

---

**FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX**  
**FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)**  
**FONDS INTERNATIONAL ONEX**  
**FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES ONEX**

---

Pour la période close le 30 juin 2025



## **TABLE DES MATIÈRES**

---

|                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD<br/>DE L'INFORMATION FINANCIÈRE</b> | 2  |
| <b>AVIS AUX PORTEURS DE PARTS</b>                                               | 3  |
| Fonds alternatif mondial de situations spéciales Onex                           | 5  |
| Fonds d'obligations à rendement élevé Onex (Canada)                             | 19 |
| Fonds international Onex                                                        | 41 |
| Fonds d'actions américaines Onex                                                | 55 |
| <b>NOTES ANNEXES</b>                                                            | 65 |

## Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

---

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Onex Canada Asset Management Inc., le gestionnaire et le fiduciaire des Fonds (présentés à la note 1), et approuvés par le conseil d'administration d'Onex Canada Asset Management Inc. Le gestionnaire est responsable de toutes les informations et déclarations contenues dans ces états financiers.

Les états financiers ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board et comprennent certains montants établis à partir d'estimations et de jugements. La direction maintient des processus appropriés pour s'assurer que les informations financières publiées sont pertinentes et fiables.

*Signed (Christopher A. Govan)*

---

Christopher A. Govan  
Administrateur  
Onex Canada Asset Management Inc.

*Signed (David Copeland)*

---

David Copeland  
Administrateur  
Onex Canada Asset Management Inc.

22 août 2025

## **Avis aux porteurs de parts**

---

L'auditeur des Fonds n'a pas examiné les présents états financiers.

Onex Canada Asset Management Inc., le gestionnaire des Fonds, nomme un auditeur indépendant pour effectuer l'audit des états financiers annuels des Fonds. Lorsque les états financiers intermédiaires des Fonds ne sont pas examinés par un auditeur, la législation sur les valeurs mobilières exige la présentation d'un avis qui en fait mention.



**FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX**

## FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX

### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

|                                                                                   | 30 juin<br>2025      | 31 décembre<br>2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Actifs courants</b>                                                            |                      |                     |
| Placements à la juste valeur (note 2)                                             | 14 355 782 \$        | 6 318 312 \$        |
| Gain latent sur les contrats de change à terme                                    | 36 480               | 363                 |
| Trésorerie                                                                        | 5 088 466            | 2 018 680           |
| Montant à recevoir pour la vente de placements                                    | 2 165                | 36 969              |
| Intérêts à recevoir                                                               | 9 830                | 5 078               |
| Dividendes à recevoir                                                             | 4 420                | 1 924               |
| Souscriptions à recevoir                                                          | 14 470               | —                   |
|                                                                                   | <b>19 511 613</b>    | <b>8 381 326</b>    |
| <b>Passifs courants</b>                                                           |                      |                     |
| Placements vendus à découvert à la juste valeur (note 2)                          | 6 537 878            | 2 571 578           |
| Montant à payer pour l'achat de placements                                        | 20 485               | 74 014              |
| Perte latente sur les contrats de change à terme                                  | —                    | 4 210               |
| Dividendes à payer                                                                | 4 608                | 2 779               |
| Frais de gestion à payer                                                          | 10 209               | 5 206               |
| Rémunération au rendement à payer                                                 | 101 526              | 28 343              |
| Charges à payer                                                                   | 7 634                | 2 030               |
|                                                                                   | <b>6 682 340</b>     | <b>2 688 160</b>    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                    | <b>12 829 273 \$</b> | <b>5 693 166 \$</b> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série*</b>        |                      |                     |
| Série F                                                                           | <b>12 829 273 \$</b> | <b>5 693 166 \$</b> |
| <b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)</b>                        |                      |                     |
| Série F                                                                           | <b>1 157 360</b>     | <b>536 093</b>      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2)</b> |                      |                     |
| Série F                                                                           | <b>11,08 \$</b>      | <b>10,62 \$</b>     |

\* L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ne concorde pas en raison des montants arrondis.

Approuvé au nom du fiduciaire,  
Onex Canada Asset Management Inc.

*Signed (Christopher A. Govan)*

Christopher A. Govan  
Administrateur

*Signed (David Copeland)*

David Copeland  
Administrateur

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)



## FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX

### ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 30 juin

|                                                                                                                             | 2025           | 2024*        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Revenus</b>                                                                                                              |                |              |
| <b>Gains/pertes nets sur les placements et les dérivés :</b>                                                                |                |              |
| Dividendes                                                                                                                  | 55 995 \$      | 10 877 \$    |
| Gains/pertes nets réalisés à la vente de placements                                                                         | 200 540        | (12 006)     |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements                                                         | 82 213         | 57 502       |
| Gains/pertes nets réalisés à la vente de contrats de change à terme                                                         | 107 241        | (21 755)     |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des contrats de change à terme                                         | 40 327         | 1 680        |
| Gains/pertes nets sur les placements et les dérivés                                                                         | 486 316        | 36 298       |
| <b>Gains/pertes nets sur les placements vendus à découvert :</b>                                                            |                |              |
| Dividendes payés sur les placements vendus à découvert                                                                      | (46 285)       | (6 895)      |
| Gains/pertes nets réalisés sur les placements vendus à découvert                                                            | 115 277        | (2 818)      |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements vendus à découvert                                      | 56 362         | (6 407)      |
| Gains/pertes nets sur les placements vendus à découvert                                                                     | 125 354        | (16 120)     |
| Intérêts sur la trésorerie                                                                                                  | 51 413         | 14 358       |
| Autres revenus                                                                                                              | 442            | 157          |
| Gains/pertes de change sur la trésorerie                                                                                    | (583)          | (513)        |
| Gains/pertes de change sur les autres actifs                                                                                | 46             | —            |
| Total des revenus (pertes), montant net                                                                                     | 662 988        | 34 180       |
| <b>Charges (note 4)</b>                                                                                                     |                |              |
| Frais de gestion                                                                                                            | 51 850         | 7 752        |
| Rémunération au rendement                                                                                                   | 91 823         | 10 602       |
| Intérêts et frais d'emprunt                                                                                                 | 15 745         | 1 220        |
| Frais d'administration à taux fixe                                                                                          | 10 370         | 1 550        |
| Frais du comité d'examen indépendant                                                                                        | 661            | 67           |
| Frais réglementaires                                                                                                        | 69             | —            |
| Commissions et autres coûts de transactions (note 2)                                                                        | 12 509         | 4 605        |
| TPS/TVH                                                                                                                     | 18 848         | 2 589        |
| Retenues d'impôts                                                                                                           | 2 929          | 604          |
| Total des charges                                                                                                           | 204 804        | 28 989       |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>            | <b>458 184</b> | <b>5 191</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série</b> |                |              |
| Série F                                                                                                                     | 458 184 \$     | 5 191 \$     |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part**</b>                   |                |              |
| Série F                                                                                                                     | 0,47 \$        | 0,02 \$      |
| <b>Nombre moyen pondéré de parts, par série</b>                                                                             |                |              |
| Série F                                                                                                                     | 982 319        | 256 761      |

\* À partir du 11 mars 2024 (date de lancement)

\*\* Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX

### ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

|                                                                                                                             | <i>Pour les périodes closes les 30 juin</i> |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------|
|                                                                                                                             | 2025                                        | 2024*        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>                                  |                                             |              |
| Série F                                                                                                                     | 5 693 166 \$                                | – \$         |
|                                                                                                                             | 5 693 166                                   | –            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série</b> |                                             |              |
| Série F                                                                                                                     | 458 184                                     | 5 191        |
|                                                                                                                             | 458 184                                     | 5 191        |
| <b>Opérations sur parts rachetables</b>                                                                                     |                                             |              |
| Émission de parts rachetables                                                                                               |                                             |              |
| Série F                                                                                                                     | 7 581 138                                   | 3 886 110    |
|                                                                                                                             | 7 581 138                                   | 3 886 110    |
| Rachat de parts rachetables                                                                                                 |                                             |              |
| Série F                                                                                                                     | (903 215)                                   | –            |
|                                                                                                                             | (903 215)                                   | –            |
| <b>Opérations sur parts rachetables, montant net</b>                                                                        | 6 677 923                                   | 3 886 110    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                               |                                             |              |
| Série F                                                                                                                     | 7 136 107                                   | 3 891 301    |
|                                                                                                                             | 7 136 107                                   | 3 891 301    |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>                                   |                                             |              |
| Série F                                                                                                                     | 12 829 273                                  | 3 891 301    |
|                                                                                                                             | 12 829 273 \$                               | 3 891 301 \$ |

\* À partir du 11 mars 2024 (date de lancement)

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 30 juin

|                                                                                                           | 2025                | 2024*               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Activités d'exploitation</b>                                                                           |                     |                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 458 184 \$          | 5 191 \$            |
| Ajustements liés aux éléments sans effet sur la trésorerie :                                              |                     |                     |
| Gains/pertes de change sur la trésorerie                                                                  | (211)               | (35)                |
| Gains/pertes nets réalisés à la vente de placements                                                       | (200 540)           | 12 006              |
| Gains/pertes nets réalisés sur les placements vendus à découvert                                          | (115 277)           | 2 818               |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements                                       | (82 213)            | (57 502)            |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements vendus à découvert                    | (56 362)            | 6 407               |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des contrats de change à terme                       | (40 327)            | (1 680)             |
| Variations des soldes hors trésorerie :                                                                   |                     |                     |
| Dividendes à recevoir                                                                                     | (2 496)             | (2 685)             |
| Frais de gestion à payer                                                                                  | 5 003               | 2 912               |
| Rémunération au rendement à payer                                                                         | 73 183              | —                   |
| Charges à payer                                                                                           | 5 604               | 665                 |
| Intérêts à recevoir                                                                                       | (4 752)             | (4 182)             |
| Dividendes à payer                                                                                        | 1 829               | 1 370               |
| Produit de la vente de positions acheteur et produit de la vente à découvert de placements                | 10 985 018          | 2 146 341           |
| Achat de positions acheteur et rachat de placements vendus à découvert                                    | (14 620 521)        | (4 578 713)         |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>                                 | <b>(3 593 878)</b>  | <b>(2 467 087)</b>  |
| <b>Activités de financement</b>                                                                           |                     |                     |
| Montants reçus à l'émission de parts rachetables                                                          | 7 566 668           | 3 886 110           |
| Montants payés pour le rachat de parts rachetables                                                        | (903 215)           | —                   |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement</b>                                 | <b>6 663 453</b>    | <b>3 886 110</b>    |
| Gains/pertes de change sur la trésorerie                                                                  | 211                 | 35                  |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie                                                          | 3 069 786           | 1 419 058           |
| Trésorerie à l'ouverture de la période                                                                    | 2 018 680           | —                   |
| <b>Trésorerie à la clôture de la période</b>                                                              | <b>5 088 466 \$</b> | <b>1 419 058 \$</b> |
| <b>Information supplémentaire, éléments classés dans les activités d'exploitation</b>                     |                     |                     |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts                                                     | 46 661 \$           | 10 176 \$           |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts                                                   | 50 570 \$           | 7 588 \$            |
| Dividendes payés                                                                                          | (44 456)\$          | (5 525)\$           |
| Intérêts et frais d'emprunt payés                                                                         | (15 745)\$          | — \$                |

\* À partir du 11 mars 2024 (date de lancement)

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025

| Positions acheteur                            | Nombre<br>d'actions/valeur<br>nominale | Coût<br>moyen | Juste<br>valeur |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>Actions canadiennes cotées</b>             |                                        |               |                 |
| <b>Consommation discrétionnaire – 4,8 %</b>   |                                        |               |                 |
| Aritzia Inc.                                  | 8 645                                  | 464 019 \$    | 609 905 \$      |
| <b>Produits financiers – 4,4 %</b>            |                                        |               |                 |
| Element Fleet Management Corporation          | 16 507                                 | 460 072       | 563 054         |
| <b>Industrie – 4,2 %</b>                      |                                        |               |                 |
| NFI Group Inc.                                | 29 573                                 | 417 902       | 533 497         |
| <b>Actions cotées en France</b>               |                                        |               |                 |
| <b>Industrie – 1,6 %</b>                      |                                        |               |                 |
| Airbus SE                                     | 708                                    | 167 001       | 201 339         |
| <b>Actions cotées au Royaume-Uni</b>          |                                        |               |                 |
| <b>Industrie – 8,7 %</b>                      |                                        |               |                 |
| Melrose Industries PLC                        | 111 991                                | 1 110 378     | 1 111 310       |
| <b>Actions cotées aux États-Unis</b>          |                                        |               |                 |
| <b>Services de communication – 7,1 %</b>      |                                        |               |                 |
| Alphabet Inc.                                 | 2 729                                  | 670 868       | 659 365         |
| Meta Platforms Inc.                           | 248                                    | 203 592       | 249 318         |
|                                               |                                        | 874 460       | 908 683         |
| <b>Consommation discrétionnaire – 13,6 %</b>  |                                        |               |                 |
| Aramark                                       | 13 292                                 | 665 012       | 758 030         |
| Les Vêtements de Sport Gildan Inc.            | 11 045                                 | 695 322       | 740 759         |
| Wayfair Inc.                                  | 3 642                                  | 229 310       | 253 684         |
|                                               |                                        | 1 589 644     | 1 752 473       |
| <b>Produits de première nécessité – 5,2 %</b> |                                        |               |                 |
| Primo Brands Corporation                      | 1 491                                  | 61 744        | 60 153          |
| Sotera Health Company                         | 14 052                                 | 235 695       | 212 832         |
| The Ensign Group Inc.                         | 1 848                                  | 380 668       | 388 283         |
|                                               |                                        | 678 107       | 661 268         |
| <b>Produits financiers – 39,6 %</b>           |                                        |               |                 |
| Aon PLC                                       | 3 869                                  | 1 914 898     | 1 880 044       |
| Apollo Global Management Inc.                 | 8 862                                  | 1 743 545     | 1 712 440       |
| Burford Capital Ltd.                          | 39 139                                 | 737 837       | 760 190         |
| S&P Global Inc.                               | 1 033                                  | 712 630       | 741 896         |
|                                               |                                        | 5 108 910     | 5 094 570       |
| <b>Soins de santé – 1,0 %</b>                 |                                        |               |                 |
| Masimo Corporation                            | 279                                    | 61 577        | 63 925          |
| UnitedHealth Group Inc.                       | 155                                    | 104 624       | 65 861          |
|                                               |                                        | 166 201       | 129 786         |

## FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025 (SUITE)

| Positions acheteur                                          | Nombre<br>d'actions/valeur<br>nominale | Coût<br>moyen | Juste<br>valeur |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>Industrie – 19,4 %</b>                                   |                                        |               |                 |
| First Advantage Corporation                                 | 14 241                                 | 338 617 \$    | 322 183 \$      |
| Latham Group Inc.                                           | 37 324                                 | 331 933       | 324 341         |
| RB Global Inc.                                              | 4 754                                  | 609 534       | 687 600         |
| Uber Technologies Inc.                                      | 8 309                                  | 850 522       | 1 055 902       |
| Hayward Holdings Inc                                        | 5 618                                  | 102 065       | 105 598         |
|                                                             |                                        | 2 232 671     | 2 495 624       |
| <b>Matériaux – 2,3 %</b>                                    |                                        |               |                 |
| Graphic Packaging Holding Co.                               | 10 254                                 | 367 729       | 294 273         |
| <b>Total des actions cotées – 111,9 %</b>                   |                                        | 13 637 094 \$ | 14 355 782 \$   |
| <b>Commissions et autres coûts de transactions (note 2)</b> |                                        | (7 146)       | —               |
| <b>Total des placements – position acheteur – 111,9 %</b>   |                                        | 13 629 948 \$ | 14 355 782 \$   |

| Positions vendeur                            | Produit<br>des ventes<br>à découvert | Juste<br>valeur |
|----------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| <b>Actions canadiennes cotées</b>            |                                      |                 |
| <b>Consommation discrétionnaire – (1,4)%</b> |                                      |                 |
| Canada Goose Holdings Inc.                   | (545)                                | (8 289)\$       |
| La Société Canadian Tire Limitée             | (274)                                | (41 232)        |
| Dollarama inc.                               | (356)                                | (51 591)        |
| Groupe d'Alimentation MTY inc.               | (1 150)                              | (52 408)        |
|                                              | (153 520)                            | (176 278)       |
| <b>Produits financiers – (2,1)%</b>          |                                      |                 |
| FINB BMO équipondéré banques                 | (1 944)                              | (79 131)        |
| Brookfield Asset Management Ltd.             | (285)                                | (20 142)        |
| Brookfield Corporation                       | (629)                                | (47 533)        |
| Thomson Reuters Corporation                  | (396)                                | (93 364)        |
|                                              | (240 170)                            | (271 832)       |
| <b>Industrie – (0,6)%</b>                    |                                      |                 |
| Cargojet Inc.                                | (54)                                 | (6 281)         |
| Quincaillerie Richelieu Ltée                 | (536)                                | (20 533)        |
| Industries Toromont Ltée                     | (459)                                | (54 533)        |
|                                              | (81 347)                             | (80 910)        |
| <b>Actions cotées en Allemagne</b>           |                                      |                 |
| <b>Consommation discrétionnaire – (0,3)%</b> |                                      |                 |
| Hugo Boss AG                                 | (543)                                | (34 733)        |
|                                              |                                      | (34 209)        |
| <b>Actions cotées au Royaume-Uni</b>         |                                      |                 |
| <b>Consommation discrétionnaire – (0,3)%</b> |                                      |                 |
| Kingfisher PLC                               | (7 607)                              | (34 544)        |
|                                              |                                      | (41 355)        |

## FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025 (SUITE)

| Positions vendeur                              | Nombre<br>d'actions/valeur<br>nominale | Produit<br>des ventes<br>à découvert | Juste<br>valeur |
|------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| <b>Produits financiers – (0,5)%</b>            |                                        |                                      |                 |
| Aberdeen Group PLC                             | (17 967)                               | (49 113)\$                           | (62 879)\$      |
| <b>Actions cotées aux États-Unis</b>           |                                        |                                      |                 |
| <b>Consommation discrétionnaire – (5,2)%</b>   |                                        |                                      |                 |
| Boot Barn Holdings Inc.                        | (178)                                  | (26 275)                             | (36 852)        |
| Choice Hotels International Inc.               | (75)                                   | (14 023)                             | (12 961)        |
| Costco Wholesale Corporation                   | (39)                                   | (50 639)                             | (52 586)        |
| D.R. Horton Inc.                               | (112)                                  | (18 539)                             | (19 667)        |
| Ferguson Enterprises Inc.                      | (53)                                   | (13 965)                             | (15 719)        |
| Garmin Ltd.                                    | (110)                                  | (29 696)                             | (31 272)        |
| G-III Apparel Group Ltd.                       | (773)                                  | (25 995)                             | (23 584)        |
| Helen of Troy Ltd.                             | (360)                                  | (32 026)                             | (13 916)        |
| Kontoor Brands Inc.                            | (372)                                  | (32 697)                             | (33 426)        |
| Lennar Corporation                             | (125)                                  | (18 301)                             | (18 832)        |
| lululemon athletica inc.                       | (138)                                  | (51 966)                             | (44 656)        |
| Marriott International Inc.                    | (254)                                  | (91 470)                             | (94 520)        |
| Polaris Inc.                                   | (194)                                  | (16 655)                             | (10 741)        |
| PulteGroup Inc.                                | (135)                                  | (18 488)                             | (19 392)        |
| Ralph Lauren Corporation                       | (68)                                   | (22 038)                             | (25 404)        |
| Toll Brothers Inc.                             | (127)                                  | (18 408)                             | (19 742)        |
| Tractor Supply Company                         | (602)                                  | (46 470)                             | (43 269)        |
| Ulta Beauty Inc.                               | (153)                                  | (88 478)                             | (97 491)        |
| Williams-Sonoma Inc.                           | (240)                                  | (55 341)                             | (53 404)        |
|                                                |                                        | (671 470)                            | (667 434)       |
| <b>Produits de première nécessité – (0,8)%</b> |                                        |                                      |                 |
| Clorox Co. (The)                               | (116)                                  | (23 840)                             | (18 971)        |
| Constellation Brands Inc.                      | (139)                                  | (34 234)                             | (30 799)        |
| Edgewell Personal Care Co.                     | (333)                                  | (15 461)                             | (10 618)        |
| General Mills Inc.                             | (336)                                  | (28 851)                             | (23 711)        |
| Hain Celestial Group Inc. (The)                | (802)                                  | (6 205)                              | (1 660)         |
| J M Smucker Co. (The)                          | (125)                                  | (19 476)                             | (16 719)        |
|                                                |                                        | (128 067)                            | (102 478)       |
| <b>Énergie – (0,1)%</b>                        |                                        |                                      |                 |
| Enphase Energy Inc.                            | (140)                                  | (14 988)                             | (7 561)         |
| <b>Produits financiers – (35,3)%</b>           |                                        |                                      |                 |
| Ares Management Corporation                    | (783)                                  | (175 481)                            | (184 715)       |
| Blackstone Inc.                                | (1 480)                                | (303 850)                            | (301 528)       |
| Corebridge Financial Inc.                      | (993)                                  | (43 144)                             | (48 014)        |
| Credit Acceptance Corporation                  | (48)                                   | (33 406)                             | (33 306)        |
| F&G Annuities & Life Inc.                      | (661)                                  | (37 144)                             | (28 792)        |
| FactSet Research Inc.                          | (67)                                   | (42 366)                             | (40 818)        |
| Invesco S&P 500 Equal Weight ETF               | (7 720)                                | (1 873 738)                          | (1 911 001)     |
| iShares Core S&P 500 ETF                       | (261)                                  | (187 808)                            | (220 727)       |
| Jack Henry & Associates Inc.                   | (182)                                  | (44 004)                             | (44 663)        |
| Kinsale Capital Group Inc.                     | (44)                                   | (28 459)                             | (29 000)        |

## FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025 (SUITE)

| Positions vendeur                                                        | Nombre<br>d'actions/valeur<br>nominale | Produit<br>des ventes<br>à découvert | Juste<br>valeur |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| Lemonade Inc.                                                            | (138)                                  | (5 762)\$                            | (8 235)\$       |
| Moody's Corporation                                                      | (253)                                  | (167 577)                            | (172 847)       |
| MSCI Inc.                                                                | (54)                                   | (43 191)                             | (42 419)        |
| SPDR S&P 500 ETF Trust                                                   | (1 516)                                | (1 231 070)                          | (1 275 779)     |
| SPDR S&P Regional Banking ETF                                            | (1 225)                                | (97 760)                             | (99 093)        |
| Unum Group                                                               | (792)                                  | (75 994)                             | (87 119)        |
|                                                                          |                                        | (4 390 754)                          | (4 528 056)     |
| <b>Industrie – (4,0)%</b>                                                |                                        |                                      |                 |
| AAON Inc.                                                                | (114)                                  | (16 015)                             | (11 451)        |
| Broadridge Financial Solutions Inc.                                      | (96)                                   | (29 978)                             | (31 778)        |
| Cintas Corporation                                                       | (197)                                  | (54 381)                             | (59 801)        |
| Copart Inc.                                                              | (511)                                  | (40 167)                             | (34 153)        |
| Deere & Co.                                                              | (84)                                   | (50 794)                             | (58 177)        |
| Herc Holdings Inc.                                                       | (110)                                  | (24 302)                             | (19 731)        |
| Janus International Group Inc.                                           | (4 152)                                | (51 660)                             | (46 034)        |
| Joby Aviation Inc.                                                       | (454)                                  | (4 642)                              | (6 524)         |
| Kadant Inc.                                                              | (119)                                  | (60 690)                             | (51 454)        |
| Mueller Industries Inc.                                                  | (428)                                  | (43 229)                             | (46 328)        |
| Owens Corning                                                            | (30)                                   | (7 186)                              | (5 619)         |
| Rush Enterprises Inc.                                                    | (623)                                  | (46 168)                             | (43 709)        |
| Trex Co Inc.                                                             | (324)                                  | (30 190)                             | (23 998)        |
| United Rentals Inc.                                                      | (71)                                   | (68 879)                             | (72 858)        |
|                                                                          |                                        | (528 281)                            | (511 615)       |
| <b>Technologies de l'information – (0,2)%</b>                            |                                        |                                      |                 |
| Science Applications International Corporation                           | (43)                                   | (6 761)                              | (6 595)         |
| Shopify Inc.                                                             | (155)                                  | (18 358)                             | (24 352)        |
|                                                                          |                                        | (25 119)                             | (30 947)        |
| <b>Matériaux – (0,1)%</b>                                                |                                        |                                      |                 |
| Westlake Corporation                                                     | (61)                                   | (10 233)                             | (6 309)         |
| <b>Immobilier – (0,1)%</b>                                               |                                        |                                      |                 |
| Diamondrock Hospitality Co.                                              | (755)                                  | (9 022)                              | (7 877)         |
| Host Hotels & Resorts Inc.                                               | (389)                                  | (9 384)                              | (8 138)         |
|                                                                          |                                        | (18 406)                             | (16 015)        |
|                                                                          |                                        | (6 380 745)                          | (6 537 878)     |
| <b>Commissions et autres coûts de transactions (note 2)</b>              |                                        | (1 321)                              |                 |
| <b>Total des placements vendus à découvert – (51,0)%</b>                 |                                        | (6 382 066)                          | (6 537 878)     |
| <b>Placements, montant net – 60,9 %</b>                                  |                                        | 7 247 882 \$                         | 7 817 904 \$    |
| <b>Contrats de change à terme (TABLEAU 1) – 0,3 %</b>                    |                                        |                                      | 36 480          |
| <b>Autres actifs nets – 38,8 %</b>                                       |                                        |                                      | 4 974 889       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – 100,0 %</b> |                                        |                                      | 12 829 273 \$   |

## FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX

---

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025 (SUITE)

#### Contrats de change à terme (TABLEAU 1)

##### Actifs

| Date de règlement            | Devises à livrer | Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2025 | Devises à recevoir | Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2025 | Prix du contrat | Plus-value (moins-value) latente | Contrepartie      | Notation de la contrepartie |
|------------------------------|------------------|---------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------|-----------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| 31 juillet 2025              | 104 500 EUR      | 167 345                                     | 167 759 CAD        | 167 377                                     | 0,62            | 32 \$                            | BMO Nesbitt Burns | AA                          |
| 31 juillet 2025              | 541 000 GBP      | 1 007 759                                   | 1 014 759 CAD      | 1 012 453                                   | 0,53            | 4 694                            | BMO Nesbitt Burns | AA                          |
| 31 juillet 2025              | 3 870 500 USD    | 5 252 215                                   | 5 296 005 CAD      | 5 283 969                                   | 0,73            | 31 754                           | BMO Nesbitt Burns | AA                          |
| Nombre total de contrats : 3 |                  |                                             |                    |                                             |                 | 36 480 \$                        |                   |                             |



## FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX

### NOTES PROPRES AU FONDS

AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024

#### Objectif de placement (note 1)

Le Fonds alternatif mondial de situations spéciales Onex (le « Fonds ») a pour objectif de placement de réaliser une appréciation du capital à long terme en constituant un portefeuille concentré principalement composé d'actions ayant un profil risque-rendement intéressant. Il investit à l'échelle mondiale, mais surtout en Amérique du Nord et en Europe de l'Ouest, dans des sociétés qui, selon le gestionnaire, devraient être capables d'accroître leur valeur intrinsèque avec le temps, tel qu'il est indiqué dans la déclaration de fiducie du Fonds.

Le Fonds peut également emprunter de la trésorerie et vendre des titres à découvert. La valeur totale des ventes à découvert, des emprunts en trésorerie et des dérivés utilisés pour obtenir un effet de levier ne peut dépasser 300 % de la valeur liquidative du Fonds, laquelle est calculée quotidiennement. L'exposition totale du Fonds équivaut à la somme des éléments suivants : i) la valeur de marché totale de l'encours de tous les emprunts du Fonds; ii) la valeur de marché totale des titres vendus à découvert; et iii) la valeur notionnelle totale des positions en dérivés spécifiques du Fonds, à l'exception de celles utilisées à des fins de couverture.

#### Instruments financiers – gestion du risque (note 3)

##### A. Risque de change

Le tableau suivant présente les devises auxquelles le Fonds était fortement exposé au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, en dollars canadiens. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur l'actif net du Fonds, d'une variation de 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

|                  | Devise           | Placements<br>(\$) | Contrats de<br>change à<br>terme<br>(\$) | Trésorerie<br>(\$) | Autres<br>actifs nets<br>(\$) | Total<br>(\$) | Effet sur<br>l'actif net<br>(\$)* |
|------------------|------------------|--------------------|------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| 30 juin 2025     | Euro             | 167 130            | (167 344)                                | 1 848              | (2 584)                       | (950)         | (48)                              |
|                  | Livre sterling   | 1 007 076          | (1 007 759)                              | 10 754             | (15 736)                      | (5 665)       | (283)                             |
|                  | Dollar américain | 5 466 263          | (5 252 215)                              | (1 891)            | (5 399)                       | 206 758       | 10 338                            |
|                  | Total            | 6 640 469          | (6 427 318)                              | 10 711             | (23 719)                      | 200 143       | 10 007                            |
|                  | % de l'actif net |                    |                                          |                    |                               | (1,6)%        | (0,1)%                            |
| 31 décembre 2024 | Euro             | 55 956             | (55 778)                                 | (20)               | (4 571)                       | (4 413)       | (221)                             |
|                  | Livre sterling   | 529 278            | (527 928)                                | (107)              | (36 340)                      | (35 097)      | (1 755)                           |
|                  | Dollar américain | 2 753 451          | (2 748 302)                              | (78)               | 3 257                         | 8 328         | 416                               |
|                  | Total            | 3 338 685          | (3 332 008)                              | (205)              | (37 654)                      | (31 182)      | (1 560)                           |
|                  | % de l'actif net |                    |                                          |                    |                               | (0,5)%        | (0,0)%                            |

\* Effet d'une variation de 5 % de la devise.

##### B. Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait aucun placement en instruments de créance, mais était exposé au risque de crédit par des contrats de change à terme. Se reporter à l'inventaire du portefeuille pour les notations.

##### C. Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'était pas exposé de manière importante au risque de taux d'intérêt.

## FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX

### NOTES PROPRES AU FONDS

#### AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

##### D. Autre risque de prix

L'exposition la plus importante à l'autre risque de prix découle des placements du Fonds dans des actions. Au 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 10 %, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net aurait approximativement augmenté ou diminué comme suit :

|                  | Montants (\$) | % de l'actif net |
|------------------|---------------|------------------|
| 30 juin 2025     | 781 790       | 6,1              |
| 31 décembre 2024 | 374 673       | 6,6              |

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

##### E. Risque de concentration

Le tableau suivant présente le risque de concentration du Fonds, en pourcentage du total des placements, au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

|                                | 30 juin 2025 (%) | 31 décembre 2024 (%) |
|--------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>Placements par secteur</b>  |                  |                      |
| <b>Positions acheteur</b>      |                  |                      |
| Services de communication      | 11,6             | 15,2                 |
| Consommation discrétionnaire   | 30,2             | 20,6                 |
| Produits de première nécessité | 8,5              | —                    |
| Produits financiers            | 72,4             | 74,1                 |
| Soins de santé                 | 1,7              | 5,5                  |
| Industrie                      | 55,5             | 50,0                 |
| Matériaux                      | 3,8              | 3,2                  |
| <b>Positions vendeur</b>       |                  |                      |
| Consommation discrétionnaire   | (11,8)           | (11,2)               |
| Produits de première nécessité | (1,3)            | (1,1)                |
| Énergie                        | (0,1)            | (0,2)                |
| Produits financiers            | (62,2)           | (47,6)               |
| Industrie                      | (7,6)            | (7,5)                |
| Technologies de l'information  | (0,4)            | (0,3)                |
| Matériaux                      | (0,1)            | (0,3)                |
| Immobilier                     | (0,2)            | (0,2)                |
| Services collectifs            | —                | (0,2)                |

##### F. Risque d'effet de levier

L'effet de levier total minimum et maximum du Fonds au cours des périodes closes le 30 juin 2025 et le 31 décembre 2024 s'établissait comme suit :

|         | 30 juin 2025 | 31 décembre 2024 |
|---------|--------------|------------------|
| Maximum | 6 537 878    | 2 572 578        |
| Minimum | 4 310 616    | 1 587 475        |

## FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX

### NOTES PROPRES AU FONDS

#### AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

#### Placements dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le Fonds n'avait aucun placement dans des entités structurées non consolidées au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

#### Évaluation à la juste valeur des instruments financiers (note 2)

Les tableaux de la hiérarchie des justes valeurs suivants présentent l'information sur les actifs et passifs du Fonds qui ont été évalués de façon récurrente à la juste valeur au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

|                               | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$)  |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Au 30 juin 2025</b>        |               |               |               |             |
| Actifs :                      |               |               |               |             |
| Actions                       | 14 355 782    | —             | —             | 14 355 782  |
| Contrats à terme de gré à gré | —             | 36 480        | —             | 36 480      |
|                               | 14 355 782    | 36 480        | —             | 14 392 262  |
| Passifs :                     |               |               |               |             |
| Actions                       | (6 537 878)   | —             | —             | (6 537 878) |
| Contrats à terme de gré à gré | —             | —             | —             | —           |
|                               | (6 537 878)   | —             | —             | (6 537 878) |
| <b>Au 31 décembre 2024</b>    |               |               |               |             |
| Actifs :                      |               |               |               |             |
| Actions                       | 6 318 312     | —             | —             | 6 318 312   |
| Contrats à terme de gré à gré | —             | 363           | —             | 363         |
|                               | 6 318 312     | 363           | —             | 6 318 675   |
| Passifs :                     |               |               |               |             |
| Actions                       | (2 571 578)   | —             | —             | (2 571 578) |
| Contrats à terme de gré à gré | —             | (4 210)       | —             | (4 210)     |
|                               | (2 571 578)   | (4 210)       | —             | (2 575 788) |

#### Compensation des instruments financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire mais qui ne sont pas compensés, au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

## FONDS ALTERNATIF MONDIAL DE SITUATIONS SPÉCIALES ONEX

### NOTES PROPRES AU FONDS

#### AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

La colonne « Montant net » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

##### 30 juin 2025

| Actifs et passifs financiers | Actifs bruts (\$) | Montants compensés inscrits à l'état de la situation financière (\$) | Montants nets présentés (\$) | Instruments financiers admissibles à la compensation (\$) | Trésorerie reçue en garantie (\$) | Montant net (\$) |
|------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Contrats de change à terme   | 36 480            | —                                                                    | 36 480                       | —                                                         | —                                 | 36 480           |
| <b>Total</b>                 | <b>36 480</b>     | <b>—</b>                                                             | <b>36 480</b>                | <b>—</b>                                                  | <b>—</b>                          | <b>36 480</b>    |

##### 31 décembre 2024

| Actifs et passifs financiers | Actifs bruts (\$) | Montants compensés inscrits à l'état de la situation financière (\$) | Montants nets présentés (\$) | Instruments financiers admissibles à la compensation (\$) | Trésorerie reçue en garantie (\$) | Montant net (\$) |
|------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Contrats de change à terme   | 363               | —                                                                    | 363                          | (363)                                                     | —                                 | —                |
| <b>Total</b>                 | <b>363</b>        | <b>—</b>                                                             | <b>363</b>                   | <b>(363)</b>                                              | <b>—</b>                          | <b>—</b>         |

| Actifs et passifs financiers | Passifs bruts (\$) | Montants compensés inscrits à l'état de la situation financière (\$) | Montants nets présentés (\$) | Instruments financiers admissibles à la compensation (\$) | Trésorerie reçue en garantie (\$) | Montant net (\$) |
|------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Contrats de change à terme   | (4 210)            | —                                                                    | (4 210)                      | 363                                                       | —                                 | (3 847)          |
| <b>Total</b>                 | <b>(4 210)</b>     | <b>—</b>                                                             | <b>(4 210)</b>               | <b>363</b>                                                | <b>—</b>                          | <b>(3 847)</b>   |

### Opérations sur parts (note 5)

Le tableau suivant présente les parts émises et rachetées, ainsi que le nombre de parts en circulation au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

|                                              | 30 juin 2025     | 30 juin 2024   |
|----------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Série F</b>                               |                  |                |
| Solde à l'ouverture de la période            | 536 093          | —              |
| Parts rachetables émises                     | 705 691          | 387 152        |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | —                | —              |
| Parts rachetables rachetées                  | (84 424)         | —              |
| <b>Solde à la clôture de la période</b>      | <b>1 157 360</b> | <b>387 152</b> |

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait plus de 10 % de la valeur liquidative du Fonds.

**FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)**

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

|                                                                           | 30 juin<br>2025       | 31 décembre<br>2024   |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actifs courants</b>                                                    |                       |                       |
| Placements à la juste valeur (note 2)                                     | 165 139 291 \$        | 171 996 467 \$        |
| Gain latent sur les contrats de change à terme                            | 35 252                | —                     |
| Trésorerie                                                                | 2 937 560             | 5 254 680             |
| Montant à recevoir pour la vente de placements                            | 539 045               | —                     |
| Intérêts à recevoir                                                       | 2 390 103             | 2 721 963             |
| Autres montants à recevoir                                                | 47 148                | 672 176               |
|                                                                           | 171 088 399           | 180 645 286           |
| <b>Passifs courants</b>                                                   |                       |                       |
| Perte latente sur les contrats de change à terme                          | —                     | 11 122                |
| Montant à payer pour l'achat de placements                                | 6 220 050             | 1 477 520             |
| Frais de gestion à payer                                                  | 36 694                | 42 731                |
| Charges à payer                                                           | 39 060                | 71 615                |
| Rachats à payer                                                           | 75 609                | —                     |
| Distributions à verser                                                    | 415 392               | 1 024 825             |
|                                                                           | 6 786 805             | 2 627 813             |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>            | <b>164 301 594 \$</b> | <b>178 017 473 \$</b> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b> |                       |                       |
| Série A***                                                                | 1 095 \$              | 1 114 \$              |
| Série U*/***                                                              | 151 \$                | 153 \$                |
| Série FH                                                                  | 6 328 185 \$          | 6 267 554 \$          |
| Série FL                                                                  | 41 422 908 \$         | 53 307 133 \$         |
| Série F                                                                   | 38 310 920 \$         | 39 024 783 \$         |
| Série I                                                                   | 78 238 335 \$         | 79 416 736 \$         |
| <b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)</b>                |                       |                       |
| Série A                                                                   | 6                     | 5                     |
| Série U                                                                   | 1                     | 1                     |
| Série FH                                                                  | 82 119                | 81 113                |
| Série FL                                                                  | 208 580               | 255 901               |
| Série F                                                                   | 193 049               | 187 367               |
| Série I                                                                   | 786 503               | 762 839               |

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ) (SUITE)

|                                                                                   | 30 juin<br>2025 | 31 décembre<br>2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2)</b> |                 |                     |
| Série A                                                                           | 194,98 \$       | 204,53 \$           |
| Série U**                                                                         | 129,40 \$       | 135,19 \$           |
| Série FH                                                                          | 77,06 \$        | 77,27 \$            |
| Série FL                                                                          | 198,59 \$       | 208,31 \$           |
| Série F                                                                           | 198,45 \$       | 208,28 \$           |
| Série I                                                                           | 99,48 \$        | 104,11 \$           |

\* Équivalent en USD de 111,00 \$ (106,00 \$ en 2024)

\*\* Équivalent en USD de 95,00 \$ (94,05 \$ en 2024)

\*\*\* L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ne concorde pas en raison des montants arrondis.

Approuvé au nom du fiduciaire,  
Onex Canada Asset Management Inc.

*Signed (Christopher A. Govan)*

Christopher A. Govan  
Administrateur

*Signed (David Copeland)*

David Copeland  
Administrateur

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 30 juin

|                                                                                                                             | 2025               | 2024*            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| <b>Revenus</b>                                                                                                              |                    |                  |
| <b>Gains/pertes nets sur les placements et les dérivés :</b>                                                                |                    |                  |
| Autres revenus                                                                                                              | 14 097 \$          | 1 157 \$         |
| Intérêts à distribuer                                                                                                       | 5 412 873          | 4 274 810        |
| Gains/pertes nets réalisés à la vente de placements**                                                                       | 1 558 058          | 6 871 598        |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements**                                                       | (9 371 227)        | (2 572 620)      |
| Gains/pertes nets réalisés à la vente de contrats de change à terme                                                         | 225 796            | (196 697)        |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des contrats de change à terme                                         | 46 374             | (3 784)          |
| Gains/pertes nets sur les placements et les dérivés                                                                         | (2 114 029)        | 8 374 464        |
| Intérêts sur la trésorerie                                                                                                  | 108 939            | 125 729          |
| Gains/pertes de change sur la trésorerie                                                                                    | (230 482)          | (21 620)         |
| Gains/pertes de change sur les autres actifs                                                                                | (1 261)            | 734              |
| Total des revenus (pertes), montant net                                                                                     | (2 236 833)        | 8 479 307        |
| <b>Charges (note 4)</b>                                                                                                     |                    |                  |
| Frais de gestion                                                                                                            | 204 304            | 213 957          |
| Frais d'administration à taux fixe                                                                                          | 170 611            | 113 956          |
| Intérêts et frais d'emprunt                                                                                                 | 1                  | 2                |
| Honoraires d'audit                                                                                                          | —                  | 2 195            |
| Droits de garde et frais bancaires                                                                                          | —                  | 3 196            |
| Frais du comité d'examen indépendant                                                                                        | 5 739              | 2 021            |
| Frais réglementaires                                                                                                        | 1 222              | —                |
| Autres charges d'exploitation                                                                                               | —                  | 29 987           |
| TPS/TVH                                                                                                                     | 48 103             | 50 295           |
| Retenues d'impôts                                                                                                           | —                  | 17 072           |
| Total des charges                                                                                                           | 429 980            | 432 681          |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>            | <b>(2 666 813)</b> | <b>8 046 626</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série</b> |                    |                  |
| Série A                                                                                                                     | (19)\$             | 1 919 257 \$     |
| Série U                                                                                                                     | (2)\$              | 5 214 \$         |
| Série FH                                                                                                                    | 179 310 \$         | 286 333 \$       |
| Série FL                                                                                                                    | (959 851)\$        | 4 315 648 \$     |
| Série F                                                                                                                     | (707 850)\$        | 61 146 \$        |
| Série I                                                                                                                     | (1 178 401)\$      | 1 459 028 \$     |

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)



## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ) (SUITE)

|                                                                                                            | <i>Pour les périodes closes les 30 juin</i> |          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------|
|                                                                                                            | 2025                                        | 2024*    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part***</b> |                                             |          |
| Série A                                                                                                    | (3,45)\$                                    | 11,75 \$ |
| Série U                                                                                                    | (2,00)\$                                    | 11,09 \$ |
| Série FH                                                                                                   | 2,11 \$                                     | 2,43 \$  |
| Série FL                                                                                                   | (4,11)\$                                    | 11,75 \$ |
| Série F                                                                                                    | (3,70)\$                                    | 6,27 \$  |
| Série I                                                                                                    | (1,52)\$                                    | 2,17 \$  |
| <b>Nombre moyen pondéré de parts, par série</b>                                                            |                                             |          |
| Série A                                                                                                    | 6                                           | 163 293  |
| Série U                                                                                                    | 1                                           | 470      |
| Série FH                                                                                                   | 84 911                                      | 117 653  |
| Série FL                                                                                                   | 233 695                                     | 367 181  |
| Série F*                                                                                                   | 191 244                                     | 9 753    |
| Série I                                                                                                    | 772 726                                     | 673 101  |

\* À partir du 29 février 2024 (date de lancement) pour la série F; à partir du 31 mars 2024 (date de lancement) pour la série I.

\*\* Comprend des gains nets réalisés à la vente de placements de 6 200 996 \$ et une variation nette de la moins-value latente des placements liée aux placements dans le Fonds maître de 5 089 231 \$ pour la période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 10 janvier 2024.

\*\*\* Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 30 juin

|                                                                                                                             | 2025               | 2024*              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>                                  |                    |                    |
| Série A                                                                                                                     | 1 114 \$           | 47 715 324 \$      |
| Série U                                                                                                                     | 153                | 181 097            |
| Série FH                                                                                                                    | 6 267 554          | 11 411 300,00      |
| Série FL                                                                                                                    | 53 307 133         | 75 322 250,00      |
| Série F                                                                                                                     | 39 024 783         | —                  |
| Série I                                                                                                                     | 79 416 736         | —                  |
|                                                                                                                             | <b>178 017 473</b> | <b>134 629 971</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série</b> |                    |                    |
| Série A                                                                                                                     | (19)               | 1 919 257          |
| Série U                                                                                                                     | (2)                | 5 214              |
| Série FH                                                                                                                    | 179 310            | 286 333            |
| Série FL                                                                                                                    | (959 851)          | 4 315 648          |
| Série F                                                                                                                     | (707 850)          | 61 146             |
| Série I                                                                                                                     | (1 178 401)        | 1 459 028          |
|                                                                                                                             | <b>(2 666 813)</b> | <b>8 046 626</b>   |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>                                                                      |                    |                    |
| Revenu net de placement                                                                                                     |                    |                    |
| Série A                                                                                                                     | (34)               | (649 742)          |
| Série U                                                                                                                     | (4)                | (2 320)            |
| Série FH                                                                                                                    | (197 841)          | (547 411)          |
| Série FL                                                                                                                    | (1 440 161)        | (1 716 053)        |
| Série F                                                                                                                     | (1 195 998)        | (39 577)           |
| Série I                                                                                                                     | (2 410 049)        | (1 609 888)        |
|                                                                                                                             | <b>(5 244 087)</b> | <b>(4 564 991)</b> |
| <b>Total des distributions aux porteurs de parts rachetables</b>                                                            | <b>(5 244 087)</b> | <b>(4 564 991)</b> |
| <b>Opérations sur parts rachetables</b>                                                                                     |                    |                    |
| Émission de parts rachetables**                                                                                             |                    |                    |
| Série A                                                                                                                     | —                  | 13 571 500         |
| Série U                                                                                                                     | —                  | 136                |
| Série FH                                                                                                                    | 948 924            | 11 138 330         |
| Série FL                                                                                                                    | 629 247            | 79 538 182         |
| Série F                                                                                                                     | 1 209 088          | 2 099 397          |
| Série I                                                                                                                     | —                  | 71 184 636         |
|                                                                                                                             | <b>2 787 259</b>   | <b>177 532 181</b> |

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ) (SUITE)

Pour les périodes closes les 30 juin

|                                                                                        | 2025           | 2024*          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables                   |                |                |
| Série A                                                                                | 34 \$          | 649 390 \$     |
| Série U                                                                                | 4              | 2 320          |
| Série FH                                                                               | 61 835         | 149 050        |
| Série FL                                                                               | 199 542        | 361 996        |
| Série F                                                                                | 4 361          | 996            |
| Série I                                                                                | 2 410 049      | 1 609 888      |
|                                                                                        | 2 675 825      | 2 773 640      |
| Rachat de parts rachetables***                                                         |                |                |
| Série A                                                                                | —              | (63 204 708)   |
| Série U                                                                                | —              | (186 307)      |
| Série FH                                                                               | (931 597)      | (14 697 643)   |
| Série FL                                                                               | (10 313 002)   | (96 134 447)   |
| Série F                                                                                | (23 464)       | —              |
|                                                                                        | (11 268 063)   | (174 223 105)  |
| Opérations sur parts rachetables, montant net                                          | (5 804 979)    | 6 082 716      |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables |                |                |
| Série A                                                                                | (19)           | (47 714 303)   |
| Série U                                                                                | (2)            | (180 957)      |
| Série FH                                                                               | 60 631         | (3 671 341)    |
| Série FL                                                                               | (11 884 225)   | (13 634 674)   |
| Série F                                                                                | (713 863)      | 2 121 962      |
| Série I                                                                                | (1 178 401)    | 72 643 664     |
|                                                                                        | (13 715 879)   | 9 564 351      |
| Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période     |                |                |
| Série A                                                                                | 1 095          | 1 021          |
| Série U                                                                                | 151            | 140            |
| Série FH                                                                               | 6 328 185      | 7 739 959      |
| Série FL                                                                               | 41 422 908     | 61 687 576     |
| Série F                                                                                | 38 310 920     | 2 121 962      |
| Série I                                                                                | 78 238 335     | 72 643 664     |
|                                                                                        | 164 301 594 \$ | 144 194 322 \$ |
| ** Inclut les transferts entrants                                                      |                |                |
| Série FL                                                                               | — \$           | 4 879 906 \$   |
| Série I                                                                                | — \$           | 57 417 136 \$  |
| *** Inclut les transferts sortants                                                     |                |                |
| Série A                                                                                | — \$           | (62 297 042)\$ |

\* À partir du 29 février 2024 (date de lancement) pour la série F; à partir du 31 mars 2024 (date de lancement) pour la série I.

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 30 juin

|                                                                                                           | 2025                | 2024***             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Activités d'exploitation</b>                                                                           |                     |                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | (2 666 813)\$       | 8 046 626 \$        |
| Ajustements liés aux éléments sans effet sur la trésorerie :                                              |                     |                     |
| Gains/pertes de change sur la trésorerie                                                                  | 59 218              | (172 912)           |
| Gains/pertes nets réalisés à la vente de placements                                                       | (1 558 058)         | (6 871 598)         |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements                                       | 9 371 227           | 2 572 620           |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des contrats de change à terme                       | (46 374)            | 3 784               |
| Variations des soldes hors trésorerie :                                                                   |                     |                     |
| Intérêts à recevoir                                                                                       | 331 860             | (2 112 662)         |
| Intérêts à payer                                                                                          | —                   | 29 020              |
| Frais de gestion à payer                                                                                  | (6 037)             | 27 888              |
| Charges à payer                                                                                           | (32 555)            | 32 528              |
| Autres montants à recevoir                                                                                | 625 028             | —                   |
| Produit de la cession de placements                                                                       | 56 384 365          | 57 017 922          |
| Achat de placements                                                                                       | (53 136 873)        | (63 055 406)        |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>                                 | <b>9 324 988</b>    | <b>(4 482 190)</b>  |
| <b>Activités de financement</b>                                                                           |                     |                     |
| Montants reçus à l'émission de parts rachetables*                                                         | 2 787 259           | 37 445 732          |
| Montants payés pour le rachat de parts rachetables**                                                      | (11 192 454)        | (30 218 399)        |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements            | (3 177 695)         | (1 452 670)         |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement</b>                                 | <b>(11 582 890)</b> | <b>5 774 663</b>    |
| Gains/pertes de change sur la trésorerie                                                                  | (59 218)            | 172 912             |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie                                                          | (2 317 120)         | 1 465 385           |
| Trésorerie à l'ouverture de la période                                                                    | 5 254 680           | —                   |
| <b>Trésorerie à la clôture de la période</b>                                                              | <b>2 937 560 \$</b> | <b>1 465 385 \$</b> |
| <b>Information supplémentaire, éléments classés dans les activités d'exploitation</b>                     |                     |                     |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts                                                     | 5 853 672 \$        | 2 145 076 \$        |
| Intérêts et frais d'emprunt payés                                                                         | (1)\$               | (29 018)\$          |
| <b>Opérations hors trésorerie exclues des activités de financement :</b>                                  |                     |                     |
| * Transferts entrants                                                                                     | — \$                | 62 297 042 \$       |
| ** Transferts sortants                                                                                    | — \$                | (62 297 042)\$      |

\*\*\* Le 11 janvier 2024, le Fonds est devenu un fonds autonome et a fait racheter ses placements dans le fonds Onex Credit High Yield Bond Fund, LP (le « Fonds maître »), ce qui a donné lieu à un transfert d'actifs en nature du Fonds maître de 135 741 357 \$, au prorata de la participation du Fonds dans le Fonds maître au moment du transfert.

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025

|                                                                             | Taux<br>d'intérêt<br>nominal (%) | Échéance      | Nombre<br>d'actions/<br>valeur<br>nominale* | Coût<br>moyen | Juste<br>valeur |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>Titres de créance bancaires – 11,0 %</b>                                 |                                  |               |                                             |               |                 |
| <b>Titres de créance bancaires américains – 11,0 %</b>                      |                                  |               |                                             |               |                 |
| <b>Produits de consommation discrétionnaire – 1,3 %</b>                     |                                  |               |                                             |               |                 |
| Sazerac Co Inc. (remb. par antic. 25 juin 2032)                             | 0,00 %                           | 25 juin 2032  | 1 605 000                                   | 2 190 650 \$  | 2 183 358 \$    |
| <b>Services financiers – 2,4 %</b>                                          |                                  |               |                                             |               |                 |
| Gryphon Debt Merger Sub Inc. (remb. par antic. 21 juin 2032)                | 7,33 %                           | 21 juin 2032  | 618 000                                     | 842 580       | 841 048         |
| Orion US Finco (remb. par antic. 20 mai 2032)                               | 7,82 %                           | 20 mai 2032   | 248 000                                     | 343 367       | 338 802         |
| Raven Acquisition Holdings LLC (remb. par antic. 20 nov. 2031)              | 7,57 %                           | 20 nov. 2031  | 1 010 351                                   | 1 341 327     | 1 282 470       |
| Edelman Financial Engines Center LLC, The (remb. par antic. 7 avr. 2028)    | 7,57 %                           | 7 avr. 2028   | 992 455                                     | 1 336 917     | 1 348 953       |
|                                                                             |                                  |               |                                             | 3 864 191     | 3 811 273       |
| <b>Produits industriels – 0,7 %</b>                                         |                                  |               |                                             |               |                 |
| American Trailer World Corp. (remb. par antic. 3 mars 2028)                 | 8,18 %                           | 3 mars 2028   | 1 000 000                                   | 1 328 800     | 1 106 666       |
| <b>Services industriels – 2,5 %</b>                                         |                                  |               |                                             |               |                 |
| Dispatch Acquisition Holdings, LLC (remb. par antic. 27 mars 2028)          | 8,57 %                           | 27 mars 2028  | 493 714                                     | 676 820       | 658 537         |
| Sedgwick Claims Management Services Inc. (remb. par antic. 24 févr. 2028)   | 7,33 %                           | 24 févr. 2028 | 2 510 416                                   | 3 396 917     | 3 430 014       |
|                                                                             |                                  |               |                                             | 4 073 737     | 4 088 551       |
| <b>Assurances – 2,0 %</b>                                                   |                                  |               |                                             |               |                 |
| HIG Finance 2 Ltd. (remb. par antic. 18 févr. 2031)                         | 7,33 %                           | 18 févr. 2031 | 1 132 296                                   | 1 610 861     | 1 546 269       |
| USI Inc. (remb. par antic. 23 nov. 2029)                                    | 6,57 %                           | 23 nov. 2029  | 1 258 659                                   | 1 815 295     | 1 710 877       |
|                                                                             |                                  |               |                                             | 3 426 156     | 3 257 146       |
| <b>Commerce de détail et de gros – Consommation discrétionnaire – 0,5 %</b> |                                  |               |                                             |               |                 |
| Minimax Viking GmbH (remb. par antic. 17 mars 2032)                         | 6,56 %                           | 17 mars 2032  | 632 000                                     | 895 892       | 864 044         |
| <b>Télécommunications – 1,6 %</b>                                           |                                  |               |                                             |               |                 |
| Cincinnati Bell Inc. (remb. par antic. 24 nov. 2028)                        | 7,67 %                           | 24 nov. 2028  | 1 987 391                                   | 2 695 683     | 2 707 413       |
| <b>Total des titres de créance bancaires – 11,0 %</b>                       |                                  |               |                                             | 18 475 109    | 18 018 451      |
| <b>Obligations de sociétés – 89,5 %</b>                                     |                                  |               |                                             |               |                 |
| <b>Obligations de sociétés américaines – 89,5 %</b>                         |                                  |               |                                             |               |                 |
| <b>Banques – 0,5 %</b>                                                      |                                  |               |                                             |               |                 |
| ING Groep NV, taux variable (remb. par antic. 16 mai 2031)                  | 4,25 %                           | 16 nov. 2070  | 690 000                                     | 673 542       | 784 521         |

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025 (SUITE)

|                                                                                            | Taux<br>d'intérêt<br>nominal (%) | Échéance                    | Nombre<br>d'actions/<br>valeur<br>nominale* | Coût<br>moyen | Juste<br>valeur |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>Produits de consommation discrétionnaire – 7,0 %</b>                                    |                                  |                             |                                             |               |                 |
| American Axle & Manufacturing Inc. (remb. par antic.<br>13 juill. 2025)                    | 6,88 %                           | 1 <sup>er</sup> juill. 2028 | 1 375 000                                   | 1 829 166 \$  | 1 869 275 \$    |
| Champ Acquisition Corp. (remb. par antic.<br>1 <sup>er</sup> déc. 2027)                    | 8,38 %                           | 1 <sup>er</sup> déc. 2031   | 516 000                                     | 717 962       | 748 207         |
| Clarios Global LP / Clarios US Finance Co<br>(remb. par antic. 15 févr. 2027)              | 6,75 %                           | 15 févr. 2030               | 756 000                                     | 1 073 790     | 1 068 465       |
| Dornoch Debt Merger Sub Inc. (remb. par antic.<br>2 août 2025)                             | 6,63 %                           | 15 oct. 2029                | 2 002 000                                   | 2 368 539     | 2 112 153       |
| Ford Motor Credit Co LLC (remb. par antic.<br>6 août 2029)                                 | 5,30 %                           | 6 sept. 2029                | 756 000                                     | 1 015 472     | 1 010 173       |
| Garrett LX I Sarl (remb. par antic. 31 mai 2027)                                           | 7,75 %                           | 31 mai 2032                 | 1 486 000                                   | 2 053 253     | 2 106 764       |
| NCL Corp Ltd. (remb. par antic. 15 nov. 2028)                                              | 7,75 %                           | 15 févr. 2029               | 579 000                                     | 776 502       | 836 639         |
| ZF North America Capital Inc. (remb. par antic.<br>23 févr. 2032)                          | 6,88 %                           | 23 avr. 2032                | 1 356 000                                   | 1 897 441     | 1 705 510       |
|                                                                                            |                                  |                             |                                             | 11 732 125    | 11 457 186      |
| <b>Services de consommation discrétionnaire – 6,8 %</b>                                    |                                  |                             |                                             |               |                 |
| 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc.<br>(remb. par antic. 15 oct. 2025)                   | 4,00 %                           | 15 oct. 2030                | 994 000                                     | 1 205 002     | 1 262 096       |
| Carnival Corp. (remb. par antic. 15 mars 2031)                                             | 5,88 %                           | 15 juin 2031                | 483 000                                     | 675 645       | 670 090         |
| Everi Holdings Inc. (remb. par antic. 15 juill. 2025)                                      | 5,00 %                           | 15 juill. 2029              | 1 354 000                                   | 1 667 319     | 1 863 580       |
| Light & Wonder International Inc. (remb. par antic.<br>18 juill. 2025)                     | 7,00 %                           | 15 mai 2028                 | 1 024 000                                   | 1 477 520     | 1 399 272       |
| Macy's Retail Holdings LLC (remb. par antic.<br>2 août 2025)                               | 5,88 %                           | 15 mars 2030                | 1 007 000                                   | 1 301 697     | 1 339 081       |
| Merlin Entertainments Group US Holdings Inc.<br>(remb. par antic. 15 févr. 2027)           | 7,38 %                           | 15 févr. 2031               | 786 000                                     | 1 078 119     | 957 213         |
| MGM Resorts International (remb. par antic.<br>15 sept. 2026)                              | 6,13 %                           | 15 sept. 2029               | 1 043 000                                   | 1 413 213     | 1 441 540       |
| Park River Holdings Inc. (remb. par antic.<br>2 août 2025)                                 | 5,63 %                           | 1 <sup>er</sup> févr. 2029  | 750 000                                     | 834 157       | 825 339         |
| Victoria's Secret Inc. (remb. par antic. 2 août 2025)                                      | 4,63 %                           | 15 juill. 2029              | 519 000                                     | 580 116       | 659 303         |
| Victra Finance Corp. (remb. par antic. 15 sept. 2026)                                      | 8,75 %                           | 15 sept. 2029               | 521 000                                     | 708 638       | 743 335         |
|                                                                                            |                                  |                             |                                             | 10 941 426    | 11 160 849      |
| <b>Services financiers – 8,7 %</b>                                                         |                                  |                             |                                             |               |                 |
| Focus Financial Partners LLC (remb. par antic.<br>15 sept. 2027)                           | 6,75 %                           | 15 sept. 2031               | 1 043 000                                   | 1 418 636     | 1 449 929       |
| Fortress Transportation and Infrastructure<br>Investors LLC (remb. par antic. 2 août 2025) | 5,50 %                           | 1 <sup>er</sup> mai 2028    | 1 682 000                                   | 2 166 268     | 2 277 959       |
| Global Aircraft Leasing Co Ltd. (remb. par antic.<br>1 <sup>er</sup> mars 2026)            | 8,75 %                           | 1 <sup>er</sup> sept. 2027  | 1 284 000                                   | 1 822 204     | 1 793 695       |
| Hightower Holding LLC (remb. par antic.<br>2 août 2025)                                    | 6,75 %                           | 15 avr. 2029                | 976 000                                     | 1 225 004     | 1 326 682       |
| Phoenix Aviation Capital Ltd. (remb. par antic.<br>15 juill. 2027)                         | 9,25 %                           | 15 juill. 2030              | 741 000                                     | 1 018 317     | 1 044 604       |

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025 (SUITE)

|                                                                                           | Taux<br>d'intérêt<br>nominal (%) | Échéance                    | Nombre<br>d'actions/<br>valeur<br>nominale* | Coût<br>moyen | Juste<br>valeur |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|---------------|-----------------|
| RCS Capital Corp. (remb. par antic. 15 oct. 2026)                                         | 10,00 %                          | 15 août 2030                | 767 000                                     | 1 105 854 \$  | 1 148 127 \$    |
| Rocket Mortgage Co-Issuer Inc. (remb. par antic.<br>15 oct. 2027)                         | 4,00 %                           | 15 oct. 2033                | 1 250 000                                   | 1 413 160     | 1 519 520       |
| SBA Communications Corp. (remb. par antic.<br>13 juill. 2025)                             | 3,88 %                           | 15 févr. 2027               | 759 000                                     | 1 057 877     | 1 017 944       |
| United Wholesale Mortgage LLC (remb. par antic.<br>2 août 2025)                           | 5,50 %                           | 15 nov. 2025                | 1 032 000                                   | 1 427 033     | 1 404 939       |
| Valor Co-Issuer Inc. (remb. par antic. 15 juin 2027)                                      | 7,50 %                           | 15 juin 2031                | 863 000                                     | 1 187 013     | 1 234 543       |
|                                                                                           |                                  |                             |                                             | 13 841 366    | 14 217 942      |
| <b>Soins de santé – 3,8 %</b>                                                             |                                  |                             |                                             |               |                 |
| Fortrea Holdings Inc. (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> juill. 2026)                      | 7,50 %                           | 1 <sup>er</sup> juill. 2030 | 505 000                                     | 694 196       | 622 491         |
| HAH Group Holding Co LLC (remb. par antic.<br>1 <sup>er</sup> oct. 2027)                  | 9,75 %                           | 1 <sup>er</sup> oct. 2031   | 1 296 000                                   | 1 762 366     | 1 749 423       |
| Select Medical Corp. (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> déc. 2027)                         | 6,25 %                           | 1 <sup>er</sup> déc. 2032   | 769 000                                     | 1 073 505     | 1 054 361       |
| Surgery Center Holdings Inc. (remb. par antic.<br>15 avr. 2027)                           | 7,25 %                           | 15 avr. 2032                | 245 000                                     | 332 894       | 340 376         |
| Tenet Healthcare Corp. (remb. par antic.<br>2 août 2025)                                  | 4,38 %                           | 15 janv. 2030               | 1 096 000                                   | 1 369 405     | 1 446 194       |
| IQVIA Inc. (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> juin 2028)                                   | 6,25 %                           | 1 <sup>er</sup> juin 2032   | 744 000                                     | 1 019 503     | 1 039 966       |
|                                                                                           |                                  |                             |                                             | 6 251 869     | 6 252 811       |
| <b>Produits industriels – 1,2 %</b>                                                       |                                  |                             |                                             |               |                 |
| TransDigm Inc. (remb. par antic. 31 mai 2028)                                             | 6,38 %                           | 31 mai 2033                 | 1 487 000                                   | 2 055 854     | 2 034 331       |
| <b>Services industriels – 7,6 %</b>                                                       |                                  |                             |                                             |               |                 |
| American Airlines Inc., (remb. par antic.<br>15 nov. 2025)                                | 8,50 %                           | 15 mai 2029                 | 668 000                                     | 948 721       | 953 905         |
| Beacon Mobility Corp. (remb. par antic.<br>1 <sup>er</sup> août 2027)                     | 7,25 %                           | 1 <sup>er</sup> août 2030   | 741 000                                     | 1 011 206     | 1 030 348       |
| Belron UK Finance PLC (remb. par antic.<br>15 oct. 2026)                                  | 5,75 %                           | 15 oct. 2029                | 777 000                                     | 1 052 891     | 1 065 494       |
| Clean Harbors Inc. (remb. par antic. 2 août 2025)                                         | 4,88 %                           | 15 juill. 2027              | 759 000                                     | 1 077 710     | 1 028 517       |
| GFL Environmental Inc. (remb. par antic.<br>1 <sup>er</sup> mars 2028)                    | 3,50 %                           | 1 <sup>er</sup> sept. 2028  | 513 000                                     | 676 857       | 673 596         |
| Herc Holdings Inc. (remb. par antic. 15 juin 2028)                                        | 7,25 %                           | 15 juin 2033                | 992 000                                     | 1 384 931     | 1 415 779       |
| Raven Acquisition Holdings LLC (remb. par antic.<br>15 nov. 2027)                         | 6,88 %                           | 15 nov. 2031                | 1 548 000                                   | 2 144 677     | 2 115 042       |
| Service Corp International/US (remb. par antic.<br>15 mai 2026)                           | 4,00 %                           | 15 mai 2031                 | 494 000                                     | 585 948       | 629 884         |
| Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance<br>Sub Inc. (remb. par antic. 15 août 2027) | 6,75 %                           | 15 août 2032                | 472 000                                     | 648 740       | 665 717         |
| Sotheby's (remb. par antic. 13 juill. 2025)                                               | 7,38 %                           | 15 oct. 2027                | 782 000                                     | 1 031 260     | 1 053 513       |
| Veritiv Operating Co (remb. par antic. 30 nov. 2026)                                      | 10,50 %                          | 30 nov. 2030                | 256 000                                     | 384 002       | 377 539         |
| Allied Universal Holdco LLC/Atlas Luxco 4 Sarl<br>(remb. par antic. 2 août 2025)          | 4,63 %                           | 1 <sup>er</sup> juin 2028   | 1 066 000                                   | 1 450 591     | 1 407 786       |
|                                                                                           |                                  |                             |                                             | 12 397 534    | 12 417 120      |

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025 (SUITE)

|                                                                                             | Taux<br>d'intérêt<br>nominal (%) | Échéance                    | Nombre<br>d'actions/<br>valeur<br>nominale* | Coût<br>moyen | Juste<br>valeur |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>Assurances – 3,7 %</b>                                                                   |                                  |                             |                                             |               |                 |
| Ardonagh Finco Ltd. (remb. par antic. 15 févr. 2027)                                        | 7,75 %                           | 15 févr. 2031               | 500 000                                     | 685 925 \$    | 712 223 \$      |
| Ardonagh Group Finance Ltd. (remb. par antic. 15 févr. 2027)                                | 8,88 %                           | 15 févr. 2032               | 793 000                                     | 1 067 180     | 1 136 768       |
| Panther Escrow Issuer LLC (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> juin 2027)                      | 7,13 %                           | 1 <sup>er</sup> juin 2031   | 1 252 000                                   | 1 738 360     | 1 771 861       |
| Alliant Holdings Intermediate LLC (remb. par antic. 2 août 2025)                            | 6,75 %                           | 15 avr. 2028                | 1 719 000                                   | 2 338 443     | 2 379 622       |
|                                                                                             |                                  |                             |                                             | 5 829 908     | 6 000 474       |
| <b>Matériaux – 3,9 %</b>                                                                    |                                  |                             |                                             |               |                 |
| Cleveland-Cliffs Inc. (remb. par antic. 15 avr. 2026)                                       | 6,75 %                           | 15 avr. 2030                | 1 685 000                                   | 2 282 432     | 2 215 484       |
| Consolidated Energy Finance SA (remb. par antic. 2 août 2025)                               | 5,63 %                           | 15 oct. 2028                | 997 000                                     | 1 109 942     | 1 165 294       |
| Sealed Air Corp. (remb. par antic. 15 juill. 2033)                                          | 6,88 %                           | 15 juill. 2033              | 625 000                                     | 873 009       | 917 485         |
| TMS International Corp. (remb. par antic. 13 juill. 2025)                                   | 6,25 %                           | 15 avr. 2029                | 631 000                                     | 774 639       | 817 988         |
| Crown Americas LLC (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> juin 2028)                             | 5,88 %                           | 1 <sup>er</sup> juin 2033   | 992 000                                     | 1 387 659     | 1 359 908       |
|                                                                                             |                                  |                             |                                             | 6 427 681     | 6 476 159       |
| <b>Médias – 2,6 %</b>                                                                       |                                  |                             |                                             |               |                 |
| Advantage Sales & Marketing Inc. (remb. par antic. 13 juill. 2025)                          | 6,50 %                           | 15 nov. 2028                | 811 000                                     | 1 009 311     | 860 623         |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> juin 2027)  | 4,50 %                           | 1 <sup>er</sup> juin 2033   | 1 262 000                                   | 1 433 680     | 1 571 123       |
| McGraw-Hill Education Inc. (remb. par antic. 2 août 2025)                                   | 5,75 %                           | 1 <sup>er</sup> août 2028   | 626 000                                     | 830 889       | 856 919         |
| Sunrise FinCo I BV (remb. par antic. 15 juill. 2026)                                        | 4,88 %                           | 15 juill. 2031              | 750 000                                     | 916 071       | 964 734         |
|                                                                                             |                                  |                             |                                             | 4 189 951     | 4 253 399       |
| <b>Pétrole et gaz – 13,9 %</b>                                                              |                                  |                             |                                             |               |                 |
| Archrock Partners LP (remb. par antic. 2 août 2025)                                         | 6,25 %                           | 1 <sup>er</sup> avr. 2028   | 523 000                                     | 689 179       | 715 587         |
| Blue Racer Finance Corp. (remb. par antic. 2 août 2025)                                     | 6,63 %                           | 15 juill. 2026              | 579 000                                     | 769 862       | 789 613         |
| Buckeye Partners LP (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> juill. 2026)                          | 6,88 %                           | 1 <sup>er</sup> juill. 2029 | 986 000                                     | 1 356 983     | 1 390 780       |
| Buckeye Partners LP (remb. par antic. 15 avr. 2044)                                         | 5,60 %                           | 15 oct. 2044                | 800 000                                     | 830 683       | 916 180         |
| CITGO Petroleum Corp. (remb. par antic. 2 août 2025)                                        | 6,38 %                           | 15 juin 2026                | 1 375 000                                   | 1 855 919     | 1 869 775       |
| Civitas Resources Inc. (remb. par antic. 15 juin 2028)                                      | 9,63 %                           | 15 juin 2033                | 495 000                                     | 683 521       | 691 090         |
| Civitas Resources Inc. (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> juill. 2026)                       | 8,75 %                           | 1 <sup>er</sup> juill. 2031 | 635 000                                     | 875 405       | 876 023         |
| CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC (remb. par antic. 15 déc. 2028)                    | 7,50 %                           | 15 déc. 2033                | 457 000                                     | 628 440       | 675 272         |
| CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC (remb. par antic. 15 juin 2026)                    | 5,50 %                           | 15 juin 2031                | 445 000                                     | 561 652       | 596 225         |
| Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp. (remb. par antic. 30 juin 2028) | 7,38 %                           | 30 juin 2033                | 494 000                                     | 677 645       | 672 853         |
| Genesis Energy Finance Corp. (remb. par antic. 15 mai 2027)                                 | 7,88 %                           | 15 mai 2032                 | 493 000                                     | 681 922       | 698 214         |



## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025 (SUITE)

|                                                                                          | Taux<br>d'intérêt<br>nominal (%) | Échéance                    | Nombre<br>d'actions/<br>valeur<br>nominale* | Coût<br>moyen | Juste<br>valeur |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|---------------|-----------------|
| Hess Midstream Operations LP (remb. par antic.<br>2 août 2025)                           | 4,25 %                           | 15 févr. 2030               | 645 000                                     | 834 922 \$    | 844 351 \$      |
| Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co.<br>(remb. par antic. 15 févr. 2030)            | 7,25 %                           | 15 févr. 2035               | 1 037 000                                   | 1 399 691     | 1 380 670       |
| Matador Resources Co. (remb. par antic.<br>13 juill. 2025)                               | 6,88 %                           | 15 avr. 2028                | 757 000                                     | 1 036 621     | 1 051 384       |
| Nabors Industries Inc. (remb. par antic. 31 mai 2026)                                    | 9,13 %                           | 31 janv. 2030               | 1 068 000                                   | 1 468 334     | 1 392 846       |
| NGL Energy Operating LLC (remb. par antic.<br>15 févr. 2027)                             | 8,38 %                           | 15 févr. 2032               | 825 000                                     | 1 138 961     | 1 125 009       |
| Corporation Parkland (remb. par antic. 2 août 2025)                                      | 4,63 %                           | 1 <sup>er</sup> mai 2030    | 555 000                                     | 680 737       | 723 810         |
| PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp.<br>(remb. par antic. 15 sept. 2026)               | 7,88 %                           | 15 sept. 2030               | 964 000                                     | 1 338 772     | 1 178 795       |
| Precision Drilling Corp. (remb. par antic.<br>2 août 2025)                               | 6,88 %                           | 15 janv. 2029               | 680 000                                     | 894 765       | 913 242         |
| Summit Midstream Holdings LLC (remb. par antic.<br>31 juill. 2026)                       | 8,63 %                           | 31 oct. 2029                | 1 024 000                                   | 1 519 933     | 1 422 216       |
| TransMontaigne Partners LLC (remb. par antic.<br>15 mars 2027)                           | 8,50 %                           | 15 juin 2030                | 508 000                                     | 726 643       | 719 890         |
| Global Partners LP / GLP Finance Corp.<br>(remb. par antic. 1 <sup>er</sup> juill. 2028) | 7,13 %                           | 1 <sup>er</sup> juill. 2033 | 494 000                                     | 675 422       | 682 037         |
| Kinetik Holdings LP (remb. par antic. 2 août 2025)                                       | 5,88 %                           | 15 juin 2030                | 635 000                                     | 908 298       | 872 249         |
| Sunoco LP (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> juill. 2028)                                 | 6,25 %                           | 1 <sup>er</sup> juill. 2033 | 509 000                                     | 728 684       | 704 459         |
|                                                                                          |                                  |                             |                                             | 22 962 994    | 22 902 570      |
| <b>Immobilier – 1,1 %</b>                                                                |                                  |                             |                                             |               |                 |
| CoreLogic Inc/États-Unis (remb. par antic.<br>2 août 2025)                               | 4,50 %                           | 1 <sup>er</sup> mai 2028    | 896 000                                     | 1 129 302     | 1 163 953       |
| Cushman & Wakefield US Borrower LLC<br>(remb. par antic. 2 août 2025)                    | 6,75 %                           | 15 mai 2028                 | 512 000                                     | 694 924       | 700 731         |
|                                                                                          |                                  |                             |                                             | 1 824 226     | 1 864 684       |
| <b>Commerce de détail et de gros – Produits de première nécessité – 1,5 %</b>            |                                  |                             |                                             |               |                 |
| US Foods Inc. (remb. par antic. 15 oct. 2027)                                            | 5,75 %                           | 15 avr. 2033                | 518 000                                     | 700 207       | 706 932         |
| Viking Baked Goods Acquisition Corp.<br>(remb. par antic. 1 <sup>er</sup> nov. 2027)     | 8,63 %                           | 1 <sup>er</sup> nov. 2031   | 1 274 000                                   | 1 751 617     | 1 707 002       |
|                                                                                          |                                  |                             |                                             | 2 451 824     | 2 413 934       |
| <b>Commerce de détail et de gros – Consommation discrétionnaire – 10,0 %</b>             |                                  |                             |                                             |               |                 |
| Builders FirstSource Inc. (remb. par antic.<br>1 <sup>er</sup> mars 2029)                | 6,38 %                           | 1 <sup>er</sup> mars 2034   | 1 415 000                                   | 1 911 170     | 1 963 438       |
| Camelot Return Merger Sub Inc. (remb. par antic.<br>2 août 2025)                         | 8,75 %                           | 1 <sup>er</sup> août 2028   | 856 000                                     | 1 174 264     | 1 075 556       |
| Cornerstone Building Brands Inc. (remb. par antic.<br>15 août 2026)                      | 9,50 %                           | 15 août 2029                | 727 000                                     | 996 429       | 913 523         |
| Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC (remb. par antic.<br>2 août 2025)                        | 8,00 %                           | 1 <sup>er</sup> févr. 2028  | 826 000                                     | 1 099 666     | 1 084 897       |
| Emerald Co-Issuer Inc. (remb. par antic.<br>15 juin 2026)                                | 6,63 %                           | 15 déc. 2030                | 956 000                                     | 1 313 772     | 1 333 128       |

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025 (SUITE)

|                                                                                                               | Taux<br>d'intérêt<br>nominal (%) | Échéance                    | Nombre<br>d'actions/<br>valeur<br>nominale* | Coût<br>moyen | Juste<br>valeur |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------|---------------|-----------------|
| Gates Corp. (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> juill. 2026)                                                    | 6,88 %                           | 1 <sup>er</sup> juill. 2029 | 248 000                                     | 339 524 \$    | 350 621 \$      |
| New Enterprise Stone & Lime Co Inc. (remb.<br>par antic. 2 août 2025)                                         | 5,25 %                           | 15 juill. 2028              | 1 501 000                                   | 1 976 723     | 2 046 376       |
| Oscar Acquisition Co. LLC / Oscar Finance Inc.<br>(remb. par antic. 2 août 2025)                              | 9,50 %                           | 15 avr. 2030                | 980 000                                     | 1 266 012     | 1 084 532       |
| Quikrete Holdings Inc. (remb. par antic.<br>1 <sup>er</sup> mars 2028)                                        | 6,75 %                           | 1 <sup>er</sup> mars 2033   | 254 000                                     | 369 265       | 356 893         |
| QXO Building Products Inc. (remb. par antic.<br>30 avr. 2028)                                                 | 6,75 %                           | 30 avr. 2032                | 1 261 000                                   | 1 751 403     | 1 768 702       |
| Standard Building Solutions Inc. (remb. par antic.<br>15 août 2027)                                           | 6,50 %                           | 15 août 2032                | 716 000                                     | 991 911       | 1 000 545       |
| Standard Industries Inc. (remb. par antic.<br>2 août 2025)                                                    | 3,38 %                           | 15 janv. 2031               | 964 000                                     | 1 099 198     | 1 176 862       |
| BCPE Flavor Debt Merger Sub LLC and BCPE<br>Flavor Issuer Inc. (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> juill. 2028) | 9,50 %                           | 1 <sup>er</sup> juill. 2032 | 970 000                                     | 1 330 598     | 1 353 162       |
| CP Atlas Buyer Inc. (remb. par antic. 2 août 2025)                                                            | 4,50 %                           | 1 <sup>er</sup> mai 2028    | 762 000                                     | 905 117       | 960 591         |
|                                                                                                               |                                  |                             |                                             | 16 525 052    | 16 468 826      |
| <b>Logiciels et services technologiques – 6,7 %</b>                                                           |                                  |                             |                                             |               |                 |
| Cloud Software Group Inc. (remb. par antic.<br>30 sept. 2025)                                                 | 6,50 %                           | 31 mars 2029                | 635 000                                     | 889 747       | 873 075         |
| Ellucian Holdings Inc. (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> déc. 2026)                                           | 6,50 %                           | 1 <sup>er</sup> déc. 2029   | 1 528 000                                   | 2 185 857     | 2 128 814       |
| Fair Isaac Corp. (remb. par antic. 15 févr. 2026)                                                             | 5,25 %                           | 15 mai 2026                 | 579 000                                     | 768 659       | 789 200         |
| Match Group Holdings II LLC (remb. par antic.<br>1 <sup>er</sup> oct. 2026)                                   | 3,63 %                           | 1 <sup>er</sup> oct. 2031   | 1 233 000                                   | 1 408 174     | 1 500 873       |
| McAfee Corp. (remb. par antic. 2 août 2025)                                                                   | 7,38 %                           | 15 févr. 2030               | 1 090 000                                   | 1 337 807     | 1 401 940       |
| Rocket Software Inc. (remb. par antic. 13 juill. 2025)                                                        | 9,00 %                           | 28 nov. 2028                | 759 000                                     | 1 073 387     | 1 066 946       |
| Capstone Borrower Inc. (remb. par antic.<br>15 juin 2026)                                                     | 8,00 %                           | 15 juin 2030                | 371 000                                     | 516 411       | 525 842         |
| CoreWeave Inc. (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> juin 2027)                                                   | 9,25 %                           | 1 <sup>er</sup> juin 2030   | 495 000                                     | 688 264       | 689 459         |
| Dun & Bradstreet Corp./The (remb. par antic.<br>8 juill. 2025)                                                | 5,00 %                           | 15 déc. 2029                | 632 000                                     | 881 083       | 881 080         |
| Gen Digital Inc. (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> avr. 2028)                                                 | 6,25 %                           | 1 <sup>er</sup> avr. 2033   | 846 000                                     | 1 200 432     | 1 184 328       |
|                                                                                                               |                                  |                             |                                             | 10 949 821    | 11 041 557      |
| <b>Matériel informatique et semi-conducteurs – 0,6 %</b>                                                      |                                  |                             |                                             |               |                 |
| Coherent Corp. (remb. par antic. 2 août 2025)                                                                 | 5,00 %                           | 15 déc. 2029                | 788 000                                     | 980 299       | 1 054 695       |
| <b>Télécommunications – 3,1 %</b>                                                                             |                                  |                             |                                             |               |                 |
| Frontier Communications Holdings LLC<br>(remb. par antic. 2 août 2025)                                        | 6,00 %                           | 15 janv. 2030               | 775 000                                     | 1 051 731     | 1 070 104       |
| Sable International Finance Ltd. (remb. par antic.<br>15 oct. 2027)                                           | 7,13 %                           | 15 oct. 2032                | 777 000                                     | 1 050 917     | 1 060 711       |
| Sunrise HoldCo IV BV (remb. par antic.<br>13 juill. 2025)                                                     | 5,50 %                           | 15 janv. 2028               | 1 000 000                                   | 1 311 031     | 1 352 529       |
| Vmed O2 UK Financing I PLC (remb. par antic.<br>31 janv. 2026)                                                | 4,25 %                           | 31 janv. 2031               | 1 302 000                                   | 1 518 158     | 1 628 636       |
|                                                                                                               |                                  |                             |                                             | 4 931 837     | 5 111 980       |

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025 (SUITE)

|                                                                              | Taux<br>d'intérêt<br>nominal (%) | Échéance                   | Nombre<br>d'actions/<br>valeur<br>nominale* | Coût<br>moyen  | Juste<br>valeur |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Services collectifs – 6,8 %</b>                                           |                                  |                            |                                             |                |                 |
| Alpha Generation LLC (remb. par antic. 15 oct. 2027)                         | 6,75 %                           | 15 oct. 2032               | 907 000                                     | 1 229 620 \$   | 1 274 089 \$    |
| Calpine Corp. (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> mars 2026)                   | 3,75 %                           | 1 <sup>er</sup> mars 2031  | 769 000                                     | 1 028 414      | 993 721         |
| Calpine Corp. (remb. par antic. 2 août 2025)                                 | 4,50 %                           | 15 févr. 2028              | 756 000                                     | 1 018 809      | 1 020 479       |
| Lightning Power LLC (remb. par antic. 15 août 2027)                          | 7,25 %                           | 15 août 2032               | 1 207 000                                   | 1 675 034      | 1 730 304       |
| NRG Energy Inc. (remb. par antic. 1 <sup>er</sup> nov. 2029)                 | 6,25 %                           | 1 <sup>er</sup> nov. 2034  | 1 548 000                                   | 2 128 732      | 2 147 987       |
| Visra Operations Co LLC (remb. par antic.<br>13 juill. 2025)                 | 5,50 %                           | 1 <sup>er</sup> sept. 2026 | 1 069 000                                   | 1 414 066      | 1 456 926       |
| XPLR Infrastructure Operating Partners LP<br>(remb. par antic. 15 oct. 2028) | 7,25 %                           | 15 janv. 2029              | 686 000                                     | 961 316        | 957 725         |
| Atlantica Sustainable Infrastructure PLC<br>(remb. par antic. 2 août 2025)   | 4,13 %                           | 15 juin 2028               | 1 247 000                                   | 1 599 412      | 1 626 571       |
|                                                                              |                                  |                            |                                             | 11 055 403     | 11 207 802      |
| <b>Total des obligations de sociétés – 89,5 %</b>                            |                                  |                            |                                             | 146 022 712    | 147 120 840     |
| <b>Total des titres à revenu fixe – 100,5 %</b>                              |                                  |                            |                                             | 164 497 821    | 165 139 291     |
| <b>Total des placements – 100,5 %</b>                                        |                                  |                            |                                             | 164 497 821    | 165 139 291     |
| <b>Placements détenus, montant net – 100,5 %</b>                             |                                  |                            |                                             | 164 497 821 \$ | 165 139 291 \$  |
| <b>Contrats de change à terme (TABLEAU 1) – 0,0 %</b>                        |                                  |                            |                                             |                | 35 252          |
| <b>Autres actifs nets – (0,5) %</b>                                          |                                  |                            |                                             |                | (872 949)       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – 100 %</b>       |                                  |                            |                                             | 164 497 821 \$ | 164 301 594 \$  |

\* Présenté en USD.

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025 (SUITE)

#### CONTRATS DE CHANGE À TERME (TABLEAU 1)

##### Actifs

| Date de règlement            | Devises à livrer |     | Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2025 | Devises à recevoir |     | Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2025 | Prix du contrat | Plus-value (moins-value) latente | Contrepartie               | Notation de la contrepartie |
|------------------------------|------------------|-----|---------------------------------------------|--------------------|-----|---------------------------------------------|-----------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 31 juill. 2025               | 4 620 000        | USD | 6 269 276                                   | 6 318 890          | CAD | 6 304 528                                   | 0,73            | 35 252 \$                        | Valeurs Mobilières TD Inc. | AA                          |
| Nombre total de contrats : 1 |                  |     |                                             |                    |     |                                             |                 | 35 252 \$                        |                            |                             |

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### NOTES PROPRES AU FONDS

AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024

#### Objectif de placement

Le Fonds d'obligations à rendement élevé Onex (Canada) (le « Fonds ») a pour objectif de placement de générer un revenu régulier élevé en investissant principalement dans diverses obligations de sociétés de catégorie spéculative, tel qu'il est indiqué dans la déclaration de fiducie du Fonds.

Avant le 11 janvier 2024, le Fonds était un fonds nourricier dans une structure maître-nourricier. Il investissait tout son actif investissable dans Onex Credit High Yield Bond Fund, LP, une société en commandite exonérée des îles Caïmans (le « Fonds maître à rendement élevé »). Onex Credit Partners LLC, une société affiliée à OCAM, est le gestionnaire du Fonds maître à rendement élevé. Le Fonds maître à rendement élevé n'a pas versé de distributions au cours de cette période. Ses revenus et charges étaient inclus dans les gains/pertes nets réalisés à la vente de placements et la variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements.

Afin de faciliter la conversion du Fonds en fonds offert par voie de prospectus, le gestionnaire a modifié l'objectif de placement du Fonds pour lui permettre de détenir les titres de son portefeuille de placements sous-jacent directement, plutôt que d'y être exposé par l'intermédiaire d'un placement dans le Fonds maître à rendement élevé. Afin de mettre en œuvre la modification de son objectif de placement, le Fonds a fait racheter la totalité de sa participation dans le Fonds maître à rendement élevé en échange d'un paiement en nature et en espèces équivalent à sa quote-part des actifs du Fonds maître à rendement élevé. Ces changements ont pris effet le 11 janvier 2024, date depuis laquelle le Fonds est un fonds autonome et non plus un fonds nourricier pour le Fonds maître à rendement élevé. Le gestionnaire a délégué la gestion quotidienne du portefeuille de placement du Fonds à Onex Credit Partners, LLC aux termes d'une convention de sous-conseils datée du 11 janvier 2024.

#### Instruments financiers – gestion du risque (note 3)

##### A. Risque de change

Le tableau suivant présente les devises auxquelles le Fonds était fortement exposé au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, en dollars canadiens. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur l'actif net du Fonds, d'une variation de 5 % du dollar américain par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

|                  |                  | Placements<br>(\$) | Contrats<br>de change<br>à terme<br>(\$) | Trésorerie<br>(\$) | Autres<br>actifs nets<br>(\$) | Total<br>(\$) | Effet sur<br>l'actif net<br>(\$)* |
|------------------|------------------|--------------------|------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| 30 juin 2025     | Dollar américain | 165 139 291        | –                                        | 2 936 560          | (3 245 183)                   | 164 830 668   | 8 241 533                         |
|                  | % de l'actif net |                    |                                          |                    |                               | 100,3 %       | 5,0 %                             |
| 31 décembre 2024 | Dollar américain | 171 996 467        | –                                        | 5 253 679          | 1 259 253                     | 178 509 399   | 8 925 470                         |
|                  | % de l'actif net |                    |                                          |                    |                               | 100,3 %       | 5,0 %                             |

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### NOTES PROPRES AU FONDS

#### AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

L'actif net attribuable aux parts de séries H et FH est couvert contre la fluctuation du dollar canadien par rapport au dollar américain. Le tableau suivant présente l'incidence de cette couverture sur l'actif net attribuable aux parts de séries H et FH, le cas échéant.

|                  | Devise           | Actif net<br>(\$) | Contrats<br>de change<br>à terme<br>(\$) | Total<br>(\$) | Effet sur<br>l'actif net<br>(\$)* |
|------------------|------------------|-------------------|------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| 30 juin 2025     | Dollar américain | 6 328 185         | (6 269 276)                              | 58 909        | 2 945                             |
|                  | Total            | 6 328 185         | (6 269 276)                              | 58 909        | 2 945                             |
|                  | % de l'actif net |                   |                                          | 0,9 %         | 0,0 %                             |
| 31 décembre 2024 | Dollar américain | 6 267 554         | (6 291 448)                              | (23 894)      | (1 195)                           |
|                  | Total            | 6 267 554         | (6 291 448)                              | (23 894)      | (1 195)                           |
|                  | % de l'actif net |                   |                                          | (0,4)%        | 0,0 %                             |

\* Effet d'une variation de 5 % de la devise.

### B. Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, les obligations de sociétés et les débetures détenues par le Fonds, par notation, étaient les suivantes :

|                                    | 30 juin 2025                                         |                              | 31 décembre 2024                                     |                              |
|------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------|
|                                    | % du total des positions<br>acheteur sur obligations | % du total<br>de l'actif net | % du total des positions<br>acheteur sur obligations | % du total<br>de l'actif net |
| <b>Titres de créance bancaires</b> |                                                      |                              |                                                      |                              |
| BB+                                | —                                                    | —                            | 0,4                                                  | 0,3                          |
| BB-                                | 1,8                                                  | 1,90                         | 0,7                                                  | 0,7                          |
| B+                                 | 2,6                                                  | 2,60                         | 0,8                                                  | 0,8                          |
| B                                  | 3,0                                                  | 3,00                         | 3,5                                                  | 3,4                          |
| B-                                 | 3,5                                                  | 3,50                         | 2,4                                                  | 2,3                          |
| CCC+                               | —                                                    | —                            | 0,6                                                  | 0,6                          |
| <b>Obligations de sociétés</b>     |                                                      |                              |                                                      |                              |
| BBB-                               | 1,0                                                  | 1,00                         | 0,3                                                  | 0,3                          |
| BB+                                | 10,1                                                 | 10,20                        | 4,6                                                  | 4,4                          |
| BB                                 | 12,9                                                 | 12,90                        | 14,8                                                 | 14,3                         |
| BB-                                | 16,0                                                 | 16,10                        | 16,1                                                 | 15,6                         |
| B+                                 | 15,4                                                 | 15,50                        | 13,8                                                 | 13,3                         |
| B                                  | 17,4                                                 | 17,50                        | 19,3                                                 | 18,6                         |
| B-                                 | 9,6                                                  | 9,60                         | 12,7                                                 | 12,3                         |
| CCC+                               | 2,1                                                  | 2,10                         | 5,2                                                  | 5,1                          |
| CCC                                | 4,6                                                  | 4,60                         | 4,8                                                  | 4,6                          |
| Total                              | 100,0                                                | 100,5                        | 100,0                                                | 96,6                         |

Les notations proviennent de Standard & Poor's, de Moody's ou de Dominion Bond Rating Service. Lorsqu'un titre a reçu plusieurs notations, la notation moyenne est utilisée.

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### NOTES PROPRES AU FONDS

#### AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds était également exposé au risque de crédit en raison des placements du Fonds dans des contrats de change à terme. Se reporter à l'inventaire du portefeuille pour les notations des contrats de change à terme.

#### C. Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition nette du Fonds au risque de taux d'intérêt, en fonction du terme à courir au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. Il présente également l'effet potentiel sur l'actif net d'une augmentation ou d'une diminution de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes. La sensibilité du Fonds aux fluctuations de taux d'intérêt est estimée en fonction de la durée moyenne pondérée des obligations du portefeuille. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

|                           | Moins de 1 an<br>(\$) | De 1 à 3 ans<br>(\$) | De 3 à 5 ans<br>(\$) | De 5 à 10 ans<br>(\$) | Plus de 10 ans<br>(\$) | Total<br>(\$) |
|---------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|---------------|
| <b>30 juin 2025</b>       |                       |                      |                      |                       |                        |               |
| Titres de créance         | 85 281 055            | 60 296 676           | 12 384 416           | 6 260 964             | 916 180                | 165 139 291   |
| Effet sur l'actif net     |                       |                      |                      |                       |                        | 2 129 335     |
| Effet sur l'actif net (%) |                       |                      |                      |                       |                        | 1,3 %         |
| <b>31 décembre 2024</b>   |                       |                      |                      |                       |                        |               |
| Titres de créance         | 76 482 279            | 63 804 452           | 23 215 094           | 7 551 009             | 943 633                | 171 996 467   |
| Effet sur l'actif net     |                       |                      |                      |                       |                        | 2 604 430     |
| Effet sur l'actif net (%) |                       |                      |                      |                       |                        | 1,5 %         |

La prochaine date de remboursement par anticipation est utilisée pour toutes les obligations remboursables par anticipation du tableau précédent.

#### D. Autre risque de prix

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait aucune action et, par conséquent, le Fonds n'était pas exposé à l'autre risque de prix.

#### E. Risque de concentration

Le tableau suivant présente le risque de concentration du Fonds, en pourcentage du total des placements, au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, respectivement.

|                                                              | 30 juin 2025<br>(%) | 31 décembre 2024<br>(%) |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>Titres de créance bancaires par secteur</b>               |                     |                         |
| Banques                                                      | —                   | 0,8                     |
| Produits de consommation discrétionnaire                     | 1,3                 | —                       |
| Services financiers                                          | 2,4                 | 1,5                     |
| Soins de santé                                               | —                   | 2,3                     |
| Produits industriels                                         | 0,7                 | 0,8                     |
| Services industriels                                         | 2,5                 | 1,3                     |
| Assurance                                                    | 2,0                 | 0,8                     |
| Commerce de détail et de gros – Consommation discrétionnaire | 0,5                 | —                       |
| Télécommunications                                           | 1,6                 | 0,8                     |

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### NOTES PROPRES AU FONDS AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

|                                                                | 30 juin 2025<br>(%) | 31 décembre 2024<br>(%) |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>Obligations de sociétés par secteur</b>                     |                     |                         |
| Banques                                                        | 0,5                 | 0,5                     |
| Produits de consommation discrétionnaire                       | 7,0                 | 10,1                    |
| Services de consommation discrétionnaire                       | 6,8                 | 8,1                     |
| Services financiers                                            | 8,7                 | 8,6                     |
| Soins de santé                                                 | 3,8                 | 4,2                     |
| Produits industriels                                           | 1,2                 | —                       |
| Services industriels                                           | 7,6                 | 9,9                     |
| Assurance                                                      | 3,7                 | 3,4                     |
| Matériaux                                                      | 3,9                 | 3,7                     |
| Médias                                                         | 2,6                 | 3,8                     |
| Pétrole et gaz                                                 | 13,9                | 13,5                    |
| Immobilier                                                     | 1,1                 | 0,8                     |
| Commerce de détail et de gros – Produits de première nécessité | 1,5                 | 1,9                     |
| Commerce de détail et de gros – Consommation discrétionnaire   | 10,0                | 8,9                     |
| Logiciels et services technologiques                           | 6,7                 | 4,1                     |
| Matériel informatique et semi-conducteurs                      | 0,6                 | 0,6                     |
| Télécommunications                                             | 3,1                 | 3,6                     |
| Services collectifs                                            | 6,8                 | 6,0                     |

### Placements dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le Fonds n'avait aucun placement dans des entités structurées non consolidées au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

### Évaluation à la juste valeur des instruments financiers (note 2)

Les tableaux de la hiérarchie des justes valeurs suivants présentent l'information sur les actifs et passifs du Fonds qui ont été évalués de façon récurrente à la juste valeur au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

|                             | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$)  |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Au 30 juin 2025</b>      |               |               |               |             |
| Actifs :                    |               |               |               |             |
| Titres de créance bancaires | —             | 18 018 451    | —             | 18 018 451  |
| Obligations de sociétés     | —             | 147 120 840   | —             | 147 120 840 |
| Contrats de change à terme  | —             | 35 252        | —             | 35 252      |
|                             | —             | 165 174 543   | —             | 165 174 543 |
| <b>Au 31 décembre 2024</b>  |               |               |               |             |
| Actifs :                    |               |               |               |             |
| Titres de créance bancaires | —             | 14 445 376    | —             | 14 445 376  |
| Obligations de sociétés     | —             | 157 551 091   | —             | 157 551 091 |
|                             | —             | 171 996 467   | —             | 171 996 467 |
| Passifs :                   |               |               |               |             |
| Contrats de change à terme  | —             | (11 122)      | —             | (11 122)    |
|                             | —             | (11 122)      | —             | (11 122)    |



## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### NOTES PROPRES AU FONDS

#### AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

#### Compensation des instruments financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire mais qui ne sont pas compensés, au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

La colonne « Montant net » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

#### 30 juin 2025

| Actifs et passifs financiers | Actifs bruts<br>(\$) | Montants compensés<br>inscrits à l'état de la<br>situation financière<br>(\$) | Montants<br>nets présentés<br>(\$) | Instruments<br>financiers<br>admissibles à la<br>compensation<br>(\$) | Trésorerie<br>reçue en<br>garantie<br>(\$) | Montant net<br>(\$) |
|------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------|
| Contrats de change à terme   | 35 252               | –                                                                             | 35 252                             | –                                                                     | –                                          | 35 252              |
| <b>Total</b>                 | <b>35 252</b>        | <b>–</b>                                                                      | <b>35 252</b>                      | <b>–</b>                                                              | <b>–</b>                                   | <b>35 252</b>       |

#### 31 décembre 2024

| Actifs et passifs financiers | Passifs bruts<br>(\$) | Montants compensés<br>inscrits à l'état de la<br>situation financière<br>(\$) | Montants<br>nets présentés<br>(\$) | Instruments<br>financiers<br>admissibles à<br>la compensation<br>(\$) | Trésorerie<br>reçue en<br>garantie<br>(\$) | Montant net<br>(\$) |
|------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------|
| Contrats de change à terme   | (11 122)              | –                                                                             | (11 122)                           | –                                                                     | –                                          | (11 122)            |
| <b>Total</b>                 | <b>(11 122)</b>       | <b>–</b>                                                                      | <b>(11 122)</b>                    | <b>–</b>                                                              | <b>–</b>                                   | <b>(11 122)</b>     |

#### Prêt de titres (note 2)

Le Fonds n'a pas effectué d'opérations de prêt de titres au cours des exercices clos les 30 juin 2025 et 2024.

## FONDS D'OBLIGATIONS À RENDEMENT ÉLEVÉ ONEX (CANADA)

### NOTES PROPRES AU FONDS

### AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

#### Opérations sur parts (note 5)

Les tableaux suivants présentent les parts émises et rachetées, ainsi que le nombre de parts en circulation au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

|                                              | 30 juin 2025   | 30 juin 2024   |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Série A</b>                               |                |                |
| Solde à l'ouverture de la période            | 5              | 256 953        |
| Parts rachetables émises                     | —              | 71 641         |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 1              | 3 428          |
| Parts rachetables rachetées**                | —              | (332 017)      |
| <b>Solde à la clôture de la période</b>      | <b>6</b>       | <b>5</b>       |
| <b>Série U</b>                               |                |                |
| Solde à l'ouverture de la période            | 1              | 1 443          |
| Parts rachetables émises                     | —              | 1              |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | —              | 19             |
| Parts rachetables rachetées                  | —              | (1 462)        |
| <b>Solde à la clôture de la période</b>      | <b>1</b>       | <b>1</b>       |
| <b>Série FH</b>                              |                |                |
| Solde à l'ouverture de la période            | 81 113         | 138 960        |
| Parts rachetables émises                     | 12 317         | 134 541        |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 807            | 1 840          |
| Parts rachetables rachetées                  | (12 118)       | (178 252)      |
| <b>Solde à la clôture de la période</b>      | <b>82 119</b>  | <b>97 089</b>  |
| <b>Série FL</b>                              |                |                |
| Solde à l'ouverture de la période            | 255 901        | 398 806        |
| Parts rachetables émises*                    | 2 988          | 414 020        |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 973            | 1 872          |
| Parts rachetables rachetées                  | (51 282)       | (499 282)      |
| <b>Solde à la clôture de la période</b>      | <b>208 580</b> | <b>315 416</b> |
| <b>Série F</b>                               |                |                |
| Solde à l'ouverture de la période            | 187 367        | —              |
| Parts rachetables émises                     | 5 777          | 10 841         |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 21             | 5              |
| Parts rachetables rachetées                  | (116)          | —              |
| <b>Solde à la clôture de la période</b>      | <b>193 049</b> | <b>10 846</b>  |
| <b>Série I</b>                               |                |                |
| Solde à l'ouverture de la période            | 762 839        | —              |
| Parts rachetables émises*                    | —              | 711 627        |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 23 664         | 16 135         |
| Parts rachetables rachetées                  | —              | —              |
| <b>Solde à la clôture de la période</b>      | <b>786 503</b> | <b>727 762</b> |
| <b>* Inclut les transferts entrants</b>      |                |                |
| Série FL                                     | —              | 25 333         |
| Série I                                      | —              | 574 171        |
| <b>** Inclut les transferts sortants</b>     |                |                |
| Série A                                      | —              | (327 215)      |

Au 30 juin 2025, trois porteurs de parts détenaient plus de 10 % de la valeur liquidative du Fonds.

**FONDS INTERNATIONAL ONEX**

---

## FONDS INTERNATIONAL ONEX

### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

|                                                                                   | 30 juin<br>2025       | 31 décembre<br>2024   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actifs courants</b>                                                            |                       |                       |
| Placements à la juste valeur (note 2)                                             | 168 748 147 \$        | 197 170 695 \$        |
| Gain latent sur les contrats de change à terme                                    | —                     | 1 532                 |
| Trésorerie                                                                        | 8 073 002             | 3 165 200             |
| Montant à recevoir pour la vente de placements                                    | 97 062                | 312 935               |
| Dividendes à recevoir                                                             | 197 278               | 616 480               |
| Souscriptions à recevoir                                                          | 20 665                | 50 000                |
| Autres montants à recevoir                                                        | 28 933                | 37 421                |
|                                                                                   | 177 165 087           | 201 354 263           |
| <b>Passifs courants</b>                                                           |                       |                       |
| Perte latente sur les contrats de change à terme                                  | 402                   | —                     |
| Frais de gestion à payer                                                          | 84 303                | 97 952                |
| Charges à payer                                                                   | 38 130                | 57 772                |
| Rachats à payer                                                                   | 1 678 616             | 4 794                 |
| Distributions à verser                                                            | 337 031               | 3 164 877             |
|                                                                                   | 2 138 482             | 3 325 395             |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                    | <b>175 026 605 \$</b> | <b>198 028 868 \$</b> |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>         |                       |                       |
| Série A-TVH*                                                                      | 1 165 \$              | 1 028 \$              |
| Série F                                                                           | 175 025 440 \$        | 198 027 840 \$        |
| <b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)</b>                        |                       |                       |
| Série A-TVH                                                                       | 7                     | 7                     |
| Série F                                                                           | 1 025 100             | 1 299 276             |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2)</b> |                       |                       |
| Série A-TVH                                                                       | 171,25 \$             | 152,75 \$             |
| Série F                                                                           | 170,74 \$             | 152,41 \$             |

\* L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ne concorde pas en raison des montants arrondis.

Approuvé au nom du fiduciaire,  
Onex Canada Asset Management Inc.

*Signed (Christopher A. Govan)*

Christopher A. Govan  
Administrateur

*Signed (David Copeland)*

David Copeland  
Administrateur

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS INTERNATIONAL ONEX

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 30 juin

|                                                                                                                             | 2025                 | 2024                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                                                                              |                      |                      |
| <b>Gains/pertes nets sur les placements et les dérivés :</b>                                                                |                      |                      |
| Dividendes                                                                                                                  | 2 766 557 \$         | 4 916 033 \$         |
| Autres revenus                                                                                                              | 59                   | 20 840               |
| Gains/pertes nets réalisés à la vente de placements                                                                         | 24 968 536           | 18 232 513           |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements                                                         | (2 972 844)          | (2 954 693)          |
| Gains/pertes nets réalisés à la vente de contrats de change à terme                                                         | 57 681               | (15 598)             |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des contrats de change à terme                                         | (1 934)              | 16 363               |
| Gains/pertes nets sur les placements et les dérivés                                                                         | 24 818 055           | 20 215 458           |
| Revenu tiré du prêt de titres                                                                                               | —                    | 7 204                |
| Intérêts sur la trésorerie                                                                                                  | 47 432               | 213 733              |
| Gains/pertes de change sur la trésorerie                                                                                    | (123 905)            | (38 660)             |
| Gains/pertes de change sur les autres actifs                                                                                | 24 543               | 330                  |
| Total des revenus (pertes), montant net                                                                                     | 24 766 125           | 20 398 065           |
| <b>Charges (note 4)</b>                                                                                                     |                      |                      |
| Frais de gestion                                                                                                            | 439 693              | 720 616              |
| Frais d'administration à taux fixe                                                                                          | 185 134              | 249 239              |
| Intérêts et frais d'emprunt                                                                                                 | 10 395               | 1 600                |
| Honoraires d'audit                                                                                                          | —                    | 4 331                |
| Droits de garde et frais bancaires                                                                                          | —                    | 20 759               |
| Frais du comité d'examen indépendant                                                                                        | 5 496                | 8 271                |
| Frais réglementaires                                                                                                        | 1 344                | —                    |
| Autres charges d'exploitation                                                                                               | —                    | 68 303               |
| Commissions et autres coûts de transactions (note 2)                                                                        | 249 699              | 204 411              |
| TPS/TVH                                                                                                                     | 78 314               | 125 365              |
| Retenues d'impôts                                                                                                           | 463 674              | 564 368              |
| Total des charges                                                                                                           | 1 433 749            | 1 967 263            |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>            | <b>23 332 376 \$</b> | <b>18 430 802 \$</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série</b> |                      |                      |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 137 \$               | 319 636 \$           |
| Série F                                                                                                                     | 23 332 239 \$        | 18 111 166 \$        |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*</b>                    |                      |                      |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 19,57 \$             | 9,24 \$              |
| Série F                                                                                                                     | 20,36 \$             | 9,12 \$              |
| <b>Nombre moyen pondéré de parts, par série</b>                                                                             |                      |                      |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 7                    | 34 599               |
| Série F                                                                                                                     | 1 145 897            | 1 985 285            |

\* Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS INTERNATIONAL ONEX

### ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 30 juin

|                                                                                                                             | 2025                | 2024                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>                                  |                     |                     |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 1 028 \$            | 12 521 779 \$       |
| Série F                                                                                                                     | 198 027 840         | 301 913 983         |
|                                                                                                                             | 198 028 868         | 314 435 762         |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série</b> |                     |                     |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 137                 | 319 636             |
| Série F                                                                                                                     | 23 332 239          | 18 111 166          |
|                                                                                                                             | 23 332 376          | 18 430 802          |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>                                                                      |                     |                     |
| Revenu net de placement                                                                                                     |                     |                     |
| Série A-TVH                                                                                                                 | (12)                | (20 968)            |
| Série F                                                                                                                     | (1 987 526)         | (1 746 990)         |
|                                                                                                                             | (1 987 538)         | (1 767 958)         |
| <b>Opérations sur parts rachetables</b>                                                                                     |                     |                     |
| Émission de parts rachetables*                                                                                              |                     |                     |
| Série A-TVH                                                                                                                 | —                   | 1 000               |
| Série F                                                                                                                     | 5 089 714           | 22 281 389          |
|                                                                                                                             | 5 089 714           | 22 282 389          |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables                                                        |                     |                     |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 12                  | 20 933              |
| Série F                                                                                                                     | 363 548             | 307 812             |
|                                                                                                                             | 363 560             | 328 745             |
| Rachat de parts rachetables**                                                                                               |                     |                     |
| Série A-TVH                                                                                                                 | —                   | (12 841 383)        |
| Série F                                                                                                                     | (49 800 375)        | (89 202 101)        |
|                                                                                                                             | (49 800 375)        | (102 043 484)       |
| <b>Opérations sur parts rachetables, montant net</b>                                                                        | <b>(44 347 101)</b> | <b>(79 432 350)</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                               |                     |                     |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 137                 | (12 520 782)        |
| Série F                                                                                                                     | (23 002 400)        | (50 248 724)        |
|                                                                                                                             | (23 002 263)        | (62 769 506)        |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>                                   |                     |                     |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 1 165               | 997                 |
| Série F                                                                                                                     | 175 025 440         | 251 665 259         |
|                                                                                                                             | 175 026 605 \$      | 251 666 256 \$      |
| <b>* Inclut les transferts entrants</b>                                                                                     |                     |                     |
| Série F                                                                                                                     | — \$                | 10 856 086 \$       |
| <b>** Inclut les transferts sortants</b>                                                                                    |                     |                     |
| Série A-TVH                                                                                                                 | — \$                | (10 856 086)\$      |

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS INTERNATIONAL ONEX

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 30 juin

|                                                                                                           | 2025                | 2024                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Activités d'exploitation</b>                                                                           |                     |                      |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 23 332 376 \$       | 18 430 802 \$        |
| Ajustements liés aux éléments sans effet sur la trésorerie :                                              |                     |                      |
| Gains/pertes de change sur la trésorerie                                                                  | (10)                | 563                  |
| Gains/pertes nets réalisés à la vente de placements                                                       | (24 968 536)        | (18 232 513)         |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements                                       | 2 972 844           | 2 954 693            |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des contrats de change à terme                       | 1 934               | (16 363)             |
| Variations des soldes hors trésorerie :                                                                   |                     |                      |
| Dividendes à recevoir                                                                                     | 419 202             | 462 578              |
| Autres montants à recevoir                                                                                | 8 488               | (20 803)             |
| Souscriptions reçues d'avance                                                                             | —                   | (274 016)            |
| Frais de gestion à payer                                                                                  | (13 649)            | (42 808)             |
| Charges à payer                                                                                           | (19 642)            | (37 893)             |
| Produit de la cession de placements                                                                       | 160 826 756         | 143 717 427          |
| Achat de placements                                                                                       | (110 192 643)       | (61 100 308)         |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>                                 | <b>52 367 120</b>   | <b>85 841 359</b>    |
| <b>Activités de financement</b>                                                                           |                     |                      |
| Montants reçus à l'émission de parts rachetables*                                                         | 5 119 049           | 11 381 554           |
| Montants payés pour le rachat de parts rachetables**                                                      | (48 126 553)        | (100 158 206)        |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements            | (4 451 824)         | (1 658 449)          |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement</b>                                 | <b>(47 459 328)</b> | <b>(90 435 101)</b>  |
| Gains/pertes de change sur la trésorerie                                                                  | 10                  | (563)                |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie                                                          | 4 907 802           | (4 594 305)          |
| Trésorerie à l'ouverture de la période                                                                    | 3 165 200           | 17 315 850           |
| <b>Trésorerie à la clôture de la période</b>                                                              | <b>8 073 002 \$</b> | <b>12 721 545 \$</b> |
| <b>Information supplémentaire, éléments classés dans les activités d'exploitation</b>                     |                     |                      |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts                                                     | 47 432 \$           | 213 733 \$           |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts                                                   | 2 722 085 \$        | 4 306 916 \$         |
| <b>Opérations hors trésorerie exclues des activités de financement :</b>                                  |                     |                      |
| * Transferts entrants                                                                                     | — \$                | 10 856 086 \$        |
| ** Transferts sortants                                                                                    | — \$                | (10 856 086)\$       |

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS INTERNATIONAL ONEX

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025

|                                    | Nombre<br>d'actions/valeur<br>nominale | Coût<br>moyen | Juste<br>valeur |
|------------------------------------|----------------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>Actions</b>                     |                                        |               |                 |
| <b>Australie – 0,7 %</b>           |                                        |               |                 |
| BHP Group Ltd.                     | 18 744                                 | 1 124 097 \$  | 1 227 750 \$    |
| <b>Belgique – 1,4 %</b>            |                                        |               |                 |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV         | 25 620                                 | 1 997 102     | 2 398 034       |
| <b>Chine – 3,1 %</b>               |                                        |               |                 |
| Alibaba Group Holding Limited      | 7 202                                  | 1 252 915     | 1 112 494       |
| Baidu Inc.                         | 8 023                                  | 924 259       | 937 162         |
| Tencent Holdings Limited           | 24 635                                 | 1 781 689     | 2 164 240       |
| Trip.com Group Limited             | 14 340                                 | 1 263 191     | 1 145 345       |
|                                    |                                        | 5 222 054     | 5 359 241       |
| <b>France – 6,1 %</b>              |                                        |               |                 |
| Air Liquide SA                     | 22 472                                 | 4 423 477     | 6 314 080       |
| Hermès International               | 751                                    | 2 440 686     | 2 769 886       |
| Pernod Ricard SA                   | 12 296                                 | 2 720 954     | 1 668 850       |
|                                    |                                        | 9 585 117     | 10 752 816      |
| <b>Allemagne – 7,7 %</b>           |                                        |               |                 |
| Infineon Technologies AG           | 50 026                                 | 2 206 967     | 2 898 454       |
| SAP SE                             | 6 209                                  | 2 465 511     | 2 571 764       |
| Siemens AG                         | 13 020                                 | 3 700 321     | 4 546 244       |
| Vonovia SE                         | 70 860                                 | 2 672 264     | 3 400 170       |
|                                    |                                        | 11 045 063    | 13 416 632      |
| <b>Hong Kong – 2,2 %</b>           |                                        |               |                 |
| Aia Group Limited                  | 165 450                                | 2 101 248     | 2 020 984       |
| Galaxy Entertainment Group Limited | 297 206                                | 2 266 924     | 1 797 148       |
|                                    |                                        | 4 368 172     | 3 818 132       |
| <b>Irlande – 1,7 %</b>             |                                        |               |                 |
| Ryanair Holdings PLC               | 78 866                                 | 2 327 814     | 3 039 106       |
| <b>Italie – 6,7 %</b>              |                                        |               |                 |
| Amplifon SPA                       | 80 665                                 | 3 361 417     | 2 579 143       |
| Assicurazioni Generali SpA         | 113 352                                | 2 898 101     | 5 493 675       |
| Finecobank Banca Fineco SpA        | 121 032                                | 2 426 205     | 3 657 201       |
|                                    |                                        | 8 685 723     | 11 730 019      |
| <b>Japon – 14,9 %</b>              |                                        |               |                 |
| Anicom Holdings Inc.               | 153 650                                | 861 147       | 999 923         |
| Dentsu Soken Inc.                  | 27 786                                 | 1 319 166     | 1 766 204       |
| Fuji Media Holdings Inc.           | 46 450                                 | 624 234       | 1 462 666       |
| Fujitec Company Limited            | 52 200                                 | 1 744 083     | 3 060 326       |
| HOYA Corporation                   | 17 370                                 | 2 805 959     | 2 818 618       |
| Keyence Corp.                      | 3 440                                  | 2 049 151     | 1 882 055       |



## FONDS INTERNATIONAL ONEX

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025 (SUITE)

|                                      | Nombre<br>d'actions/valeur<br>nominale | Coût<br>moyen | Juste<br>valeur |
|--------------------------------------|----------------------------------------|---------------|-----------------|
| Kyoto Financial Group Inc.           | 106 240                                | 1 681 847 \$  | 2 594 717 \$    |
| Matsukiyocokara & Co.                | 60 651                                 | 1 245 034     | 1 702 450       |
| Seven & i Holdings Co. Ltd.          | 76 230                                 | 1 583 520     | 1 675 023       |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. | 92 100                                 | 2 693 759     | 3 165 849       |
| Tokyo Tatemono Co. Ltd.              | 99 095                                 | 1 989 029     | 2 405 684       |
| Tosei Corporation                    | 46 860                                 | 653 573       | 1 144 913       |
| Toyota Industries Corporation        | 9 304                                  | 735 296       | 1 434 508       |
|                                      |                                        | 19 985 798    | 26 112 936      |
| <b>Mexique – 1,3 %</b>               |                                        |               |                 |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV            | 8 517                                  | 882 603       | 1 122 124       |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | 8 188                                  | 1 200 972     | 1 148 481       |
|                                      |                                        | 2 083 575     | 2 270 605       |
| <b>Pays-Bas – 2,3 %</b>              |                                        |               |                 |
| Airbus SE                            | 56 208                                 | 3 717 263     | 4 008 582       |
| <b>République de Corée – 1,5 %</b>   |                                        |               |                 |
| Samsung Electronics Co. Ltd.         | 42 720                                 | 3 297 708     | 2 570 794       |
| <b>Espagne – 4,7 %</b>               |                                        |               |                 |
| Bankinter SA                         | 248 119                                | 2 166 778     | 4 410 449       |
| Ferrovial SE                         | 53 576                                 | 1 819 243     | 3 890 164       |
|                                      |                                        | 3 986 021     | 8 300 613       |
| <b>Suède – 1,1 %</b>                 |                                        |               |                 |
| Atlas Copco AB                       | 85 633                                 | 1 747 625     | 1 884 245       |
| <b>Suisse – 4,2 %</b>                |                                        |               |                 |
| Nestlé SA                            | 28 706                                 | 3 806 265     | 3 884 523       |
| Novartis AG                          | 13 075                                 | 1 904 188     | 2 155 043       |
| Roche Holding                        | 22 872                                 | 1 431 466     | 1 269 788       |
|                                      |                                        | 7 141 919     | 7 309 354       |
| <b>Royaume-Uni – 14,8 %</b>          |                                        |               |                 |
| AstraZeneca PLC                      | 14 574                                 | 1 633 650     | 1 387 154       |
| Experian PLC                         | 39 216                                 | 2 597 805     | 2 750 726       |
| Flutter Entertainment PLC            | 5 908                                  | 2 184 752     | 2 299 508       |
| GSK PLC                              | 23 984                                 | 1 373 147     | 1 254 428       |
| Jet2 PLC                             | 93 585                                 | 2 135 405     | 3 227 928       |
| Lloyds Banking Group PLC             | 4 838 230                              | 3 564 240     | 6 937 502       |
| Melrose Industries PLC               | 313 466                                | 2 466 716     | 3 110 589       |
| Rio Tinto PLC                        | 17 682                                 | 1 604 763     | 1 404 806       |
| Shell PLC                            | 37 707                                 | 3 521 862     | 3 616 174       |
|                                      |                                        | 21 082 340    | 25 988 815      |

## FONDS INTERNATIONAL ONEX

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025 (SUITE)

|                                                                        | Nombre<br>d'actions/valeur<br>nominale | Coût<br>moyen  | Juste<br>valeur |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>États-Unis – 22,0 %</b>                                             |                                        |                |                 |
| ASML Holding NV                                                        | 2 379                                  | 1 829 516 \$   | 2 596 758 \$    |
| iShares MSCI EAFE ETF                                                  | 295 381                                | 35 606 031     | 35 963 715      |
|                                                                        |                                        | 37 435 547     | 38 560 473      |
| <b>Total des actions – 96,4 %</b>                                      |                                        | 144 832 938    | 168 748 147     |
| <b>Commissions et autres coûts de transactions (note 2)</b>            |                                        | (52 242)       | –               |
| <b>Total des placements – 96,4 %</b>                                   |                                        | 144 780 696 \$ | 168 748 147 \$  |
| <b>Contrats de change à terme (TABLEAU 1) – 0,0 %</b>                  |                                        |                | (402)           |
| <b>Autres actifs nets – 3,6 %</b>                                      |                                        |                | 6 278 860       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – 100 %</b> |                                        |                | 175 026 605 \$  |

### Contrats de change à terme (TABLEAU 1)

#### Passifs

| Date de<br>règlement         | Devises<br>à livrer | Valeur<br>en dollars<br>canadiens au<br>30 juin<br>2025 | Devises<br>à recevoir | Valeur<br>en dollars<br>canadiens au<br>30 juin<br>2025 | Prix du<br>contrat | Plus-value<br>(moins-value)<br>latente | Contrepartie            | Notation<br>de la<br>contrepartie |
|------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| 31 juill. 2025               | 22 189 000 HKD      | 3 847 303                                               | 2 834 886 USD         | 3 846 901                                               | 7,83               | (402)\$                                | Banque Royale du Canada | AA                                |
| Nombre total de contrats : 1 |                     |                                                         |                       |                                                         |                    | (402)\$                                |                         |                                   |

## FONDS INTERNATIONAL ONEX

### NOTES PROPRES AU FONDS AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024

#### Objectif de placement

Le Fonds international Onex (le « Fonds ») a pour objectif de placement de réaliser une appréciation du capital en investissant principalement dans une variété de titres de croissance et de valeur cotés sur des bourses hors Canada et États-Unis, tel qu'il est indiqué dans la déclaration de fiducie du Fonds.

Le 13 juin 2025, le gestionnaire a annoncé une proposition de changement de l'objectif de placement du Fonds pour un mandat mondial, avec prise d'effet le ou vers le 26 septembre 2025, sous réserve de l'approbation des porteurs de titres. Les porteurs de titres du Fonds devront voter quant au changement d'objectif de placement proposé à une assemblée extraordinaire qui aura lieu le ou vers le 23 septembre 2025. Le nouvel objectif de placement du Fonds, s'il est approuvé par les porteurs de titres, est de réaliser une appréciation du capital à long terme en constituant un portefeuille composé d'actions mondiales ayant un profil risque-rendement intéressant.

Si la modification de l'objectif de placement est approuvée, le Fonds sera renommé Fonds d'actions mondiales Onex, et une nouvelle rémunération au rendement sera instaurée le 1<sup>er</sup> novembre 2025. Le gestionnaire a l'intention de facturer au Fonds une rémunération au rendement pour chaque trimestre (chacun, une « **période d'établissement de la rémunération** ») correspondant à 20 % de la valeur liquidative de la série F et la série O du Fonds, seulement si la valeur liquidative de la série en question excède le rendement de l'indice de référence (défini ci-après) pendant la période d'établissement de la rémunération, sous réserve du seuil de performance (défini ci-après), plus les taxes applicables. La rémunération au rendement n'est payable au gestionnaire que dans la mesure où la valeur liquidative de la série à la fin de la période d'établissement de la rémunération est supérieure à la valeur liquidative de la série pour la période d'établissement de la rémunération au cours de laquelle une rémunération au rendement a été versée pour la dernière fois (le « seuil de performance »). L'« indice de référence » est composé à 50 % de l'indice MSCI World Net Total Return Index (rendement global net en dollars canadiens), à 25 % de l'indice MSCI World Mid Cap Net Total Return Index (rendement global net en dollars canadiens) et à 25 % de l'indice composé S&P/TSX (rendement global). De plus amples renseignements sur la rémunération au rendement, y compris sur l'indice de référence, figurent dans la modification apportée au prospectus simplifié du Fonds datée du 23 juin 2025.

Si la modification de l'objectif de placement n'est pas approuvée, le Fonds sera dissous.

#### Instruments financiers – gestion du risque (note 3)

##### A. Risque de change

Le tableau suivant présente les devises auxquelles le Fonds était fortement exposé au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, en dollars canadiens. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur l'actif net du Fonds, d'une variation de 5 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

|              |                     | Contrats de<br>change à<br>terme | Trésorerie  | Autres<br>actifs nets | Total       | Effet sur<br>l'actif net |
|--------------|---------------------|----------------------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------------------------|
|              | Devise              | Placements<br>(\$)               | (\$)        | (\$)                  | (\$)        | (\$)*                    |
| 30 juin 2025 | Euro                | 44 667 422                       | –           | –                     | 44 662 721  | 2 233 136                |
|              | Dollar de Hong Kong | 3 818 131                        | (3 847 303) | –                     | (29 172)    | (1 459)                  |
|              | Yen japonais        | 26 112 936                       | –           | 65 844                | 26 399 374  | 1 319 969                |
|              | Won sud-coréen      | 2 570 794                        | –           | –                     | 2 570 794   | 128 540                  |
|              | Livre sterling      | 16 026 744                       | –           | 27 386                | 16 054 130  | 802 707                  |
|              | Franc suisse        | 3 884 523                        | –           | –                     | 3 884 523   | 194 226                  |
|              | Dollar américain    | 69 783 352                       | 3 846 901   | 46 360                | 73 676 613  | 3 683 831                |
|              | Total               | 166 863 902                      | (402)       | 61 143                | 167 218 983 | 8 360 950                |
|              | % de l'actif net    |                                  |             |                       | 95,7 %      | 4,8 %                    |

## FONDS INTERNATIONAL ONEX

### NOTES PROPRES AU FONDS AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

|                  | Devise              | Placements<br>(\$) | Contrats de<br>change à<br>terme<br>(\$) | Trésorerie<br>(\$) | Autres<br>actifs nets<br>(\$) | Total<br>(\$) | Effet sur<br>l'actif net<br>(\$)* |
|------------------|---------------------|--------------------|------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| 31 décembre 2024 | Couronne danoise    | 3 044 501          | —                                        | —                  | —                             | 3 044 501     | 152 225                           |
|                  | Euro                | 69 833 255         | —                                        | 23                 | 342 288                       | 70 175 566    | 3 508 778                         |
|                  | Dollar de Hong Kong | 11 472 601         | (11 433 264)                             | —                  | —                             | 39 337        | 1 967                             |
|                  | Yen japonais        | 55 083 139         | —                                        | (25 511)           | 282 943                       | 55 340 571    | 2 767 029                         |
|                  | Won sud-coréen      | 1 997 474          | —                                        | —                  | —                             | 1 997 474     | 99 874                            |
|                  | Livre sterling      | 28 331 773         | —                                        | —                  | 16 738                        | 28 348 511    | 1 417 426                         |
|                  | Franc suisse        | 8 332 522          | —                                        | —                  | —                             | 8 332 522     | 416 626                           |
|                  | Dollar américain    | 19 075 430         | 11 434 796                               | 2                  | 312 933                       | 30 823 161    | 1 541 158                         |
|                  | Total               | 197 170 695        | 1 532                                    | (25 486)           | 954 902                       | 198 101 643   | 9 905 083                         |
|                  | % de l'actif net    |                    |                                          |                    |                               | 100,0 %       | 5,0 %                             |

\* Effet d'une variation de 5 % de la devise.

#### B. Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds ne détenait aucun placement en instruments de créance, mais était exposé au risque de crédit par des contrats de change à terme. Se reporter à l'inventaire du portefeuille pour les notations des contrats de change à terme.

#### C. Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'était pas exposé de manière importante au risque de taux d'intérêt.

#### D. Autre risque de prix

L'exposition la plus importante à l'autre risque de prix découle des placements du Fonds dans des actions. Au 30 juin 2025 et 31 décembre 2024, si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 10 %, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net aurait approximativement augmenté ou diminué comme suit :

|                  | Montants (\$) | % de l'actif net |
|------------------|---------------|------------------|
| 30 juin 2025     | 16 874 815    | 9,6              |
| 31 décembre 2024 | 19 717 070    | 10,0             |

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

## FONDS INTERNATIONAL ONEX

### NOTES PROPRES AU FONDS AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

#### E. Risque de concentration

Le tableau suivant présente le risque de concentration du Fonds, en pourcentage du total des placements, au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

|                         | 30 juin 2025<br>(%) | 31 décembre 2024<br>(%) |
|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>Actions par pays</b> |                     |                         |
| Australie               | 0,7                 | —                       |
| Belgique                | 1,4                 | 1,4                     |
| Chine                   | 3,2                 | 1,1                     |
| Danemark                | —                   | 1,5                     |
| France                  | 6,4                 | 11,5                    |
| Allemagne               | 8,0                 | 8,0                     |
| Hong Kong               | 2,3                 | 5,8                     |
| Irlande                 | 1,8                 | 1,9                     |
| Italie                  | 7,0                 | 7,5                     |
| Japon                   | 15,5                | 27,9                    |
| Mexique                 | 1,3                 | 2,3                     |
| Pays-Bas                | 2,4                 | 4,0                     |
| République de Corée     | 1,5                 | 1,0                     |
| Espagne                 | 4,9                 | 4,4                     |
| Suède                   | 1,1                 | —                       |
| Suisse                  | 4,3                 | 5,5                     |
| Royaume-Uni             | 15,4                | 14,4                    |
| États-Unis              | 22,8                | 1,8                     |

#### Placements dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le tableau suivant présente les placements du Fonds dans des entités structurées non consolidées au 30 juin 2025. Le Fonds n'avait aucun placement dans des entités structurées non consolidées au 31 décembre 2024.

| Émetteur              | % de<br>l'actif<br>net | Pays et établissement<br>principal | % de participation<br>dans le fonds<br>sous-jacent | Juste valeur<br>des placements<br>du Fonds dans le<br>fonds sous-jacent<br>(\$) | Valeur<br>liquidative du<br>fonds sous-jacent<br>(\$) |
|-----------------------|------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>30 juin 2025</b>   |                        |                                    |                                                    |                                                                                 |                                                       |
| iShares MSCI EAFE ETF | 20,34                  | États-Unis   Amérique du Nord      | 0,1                                                | 35 606 028                                                                      | 64 468 068 000                                        |

## FONDS INTERNATIONAL ONEX

### NOTES PROPRES AU FONDS

#### AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

#### Évaluation à la juste valeur des instruments financiers (note 2)

Les tableaux de la hiérarchie des justes valeurs suivants présentent l'information sur les actifs et passifs du Fonds qui ont été évalués de façon récurrente à la juste valeur au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

|                               | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$)  |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Au 30 juin 2025</b>        |               |               |               |             |
| Actifs :                      |               |               |               |             |
| Actions                       | 168 748 147   | —             | —             | 168 748 147 |
|                               | 168 748 147   | —             | —             | 168 748 147 |
| Passifs :                     |               |               |               |             |
| Contrats à terme de gré à gré | —             | 402           | —             | 402         |
|                               | —             | 402           | —             | 402         |
| <b>Au 31 décembre 2024</b>    |               |               |               |             |
| Actifs :                      |               |               |               |             |
| Actions                       | 197 170 695   | —             | —             | 197 170 695 |
| Contrats à terme de gré à gré | —             | 1 532         | —             | 1 532       |
|                               | 197 170 695   | 1 532         | —             | 197 172 227 |

#### Compensation des instruments financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés qui sont compensés, ou qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire mais qui ne sont pas compensés, au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

La colonne « Montant net » indique quelle aurait été l'incidence de l'exercice de la totalité des droits à compensation sur l'état de la situation financière du Fonds.

##### 30 juin 2025

| Actifs et passifs financiers | Passifs bruts (\$) | Montants compensés inscrits à l'état de la situation financière (\$) | Montants nets présentés (\$) | Instruments financiers admissibles à la compensation (\$) | Trésorerie reçue en garantie (\$) | Montant net (\$) |
|------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Contrats de change à terme   | 402                | —                                                                    | 402                          | —                                                         | —                                 | 402              |
| <b>Total</b>                 | 402                | —                                                                    | 402                          | —                                                         | —                                 | 402              |

##### 31 décembre 2024

| Actifs et passifs financiers | Actifs bruts (\$) | Montants compensés inscrits à l'état de la situation financière (\$) | Montants nets présentés (\$) | Instruments financiers admissibles à la compensation (\$) | Trésorerie reçue en garantie (\$) | Montant net (\$) |
|------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Contrats de change à terme   | 1 532             | —                                                                    | 1 532                        | —                                                         | —                                 | 1 532            |
| <b>Total</b>                 | 1 532             | —                                                                    | 1 532                        | —                                                         | —                                 | 1 532            |

## FONDS INTERNATIONAL ONEX

### NOTES PROPRES AU FONDS AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

#### Prêt de titres (note 2)

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les revenus bruts générés par les opérations de prêt de titres et le revenu tiré du prêt de titres comptabilisé dans l'état du résultat global pour les exercices clos les 30 juin 2025 et 2024.

|                                                                 | 30 juin 2025 |     | 30 juin 2024 |       |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|-----|--------------|-------|
|                                                                 | (\$)         | (%) | (\$)         | (%)   |
| Revenu tiré du prêt de titres                                   | —            | —   | 7 204        | 61,5  |
| Frais payés à la Banque Royale du Canada, à titre de mandataire | —            | —   | 4 100        | 35,0  |
| Retenues d'impôts                                               | —            | —   | 411          | 3,5   |
| Revenu brut tiré du prêt de titres                              | —            | —   | 11 715       | 100,0 |

#### Opérations sur parts (note 5)

Les tableaux suivants présentent les parts émises et rachetées, ainsi que le nombre de parts en circulation au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

|                                              | 30 juin 2025     | 30 juin 2024     |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Série A-TVH</b>                           |                  |                  |
| Solde à l'ouverture de la période            | 7                | 86 754           |
| Parts rachetables émises                     | —                | 7                |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | —                | 142              |
| Parts rachetables rachetées**                | —                | (86 896)         |
| <b>Solde à la clôture de la période</b>      | <b>7</b>         | <b>7</b>         |
| <b>Série F</b>                               |                  |                  |
| Solde à l'ouverture de la période            | 1 299 276        | 2 089 662        |
| Parts rachetables émises*                    | 31 557           | 148 368          |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 2 172            | 2 039            |
| Parts rachetables rachetées                  | (307 905)        | (584 734)        |
| <b>Solde à la clôture de la période</b>      | <b>1 025 100</b> | <b>1 655 335</b> |
| <b>* Inclut les transferts entrants</b>      |                  |                  |
| Série F                                      | —                | 73 460           |
| <b>** Inclut les transferts sortants</b>     |                  |                  |
| Série A-TVH                                  | —                | (73 539)         |

Au 30 juin 2025, un porteur de parts détenait plus de 10 % de la valeur liquidative du Fonds.





**FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES ONEX**

---

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES ONEX

### ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE (NON AUDITÉ)

|                                                                                   | 30 juin<br>2025 | 31 décembre<br>2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|
| <b>Actifs courants</b>                                                            |                 |                     |
| Placements à la juste valeur (note 2)                                             | 661 035 691 \$  | 659 384 691 \$      |
| Trésorerie                                                                        | 260 341         | 169 007             |
| Montant à recevoir pour la vente de placements                                    | —               | 938 730             |
| Dividendes à recevoir                                                             | 89 894          | 228 520             |
| Autres montants à recevoir                                                        | 111 815         | 48 496              |
|                                                                                   | 661 497 741     | 660 769 444         |
| <b>Passifs courants</b>                                                           |                 |                     |
| Frais de gestion à payer                                                          | 259 051         | 275 117             |
| Charges à payer                                                                   | 136 127         | 161 629             |
| Rachats à payer                                                                   | 164 335         | 400                 |
| Distributions à verser                                                            | 95 717          | 886 788             |
|                                                                                   | 655 230         | 1 323 934           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                    | 660 842 511 \$  | 659 445 510 \$      |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série</b>         |                 |                     |
| Série A-TVH*                                                                      | 1 195 \$        | 1 194 \$            |
| Série F                                                                           | 660 841 316 \$  | 659 444 316 \$      |
| <b>Nombre de parts rachetables en circulation (note 5)</b>                        |                 |                     |
| Série A-TVH                                                                       | 4               | 4                   |
| Série F                                                                           | 2 353 122       | 2 345 947           |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (note 2)</b> |                 |                     |
| Série A-TVH                                                                       | 280,76 \$       | 280,76 \$           |
| Série F                                                                           | 280,84 \$       | 281,10 \$           |

\* L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ne concorde pas en raison des montants arrondis.

Approuvé au nom du fiduciaire,  
Onex Canada Asset Management Inc.

Signed (Christopher A. Govan)

Christopher A. Govan  
Administrateur

Signed (David Copeland)

David Copeland  
Administrateur

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES ONEX

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 30 juin

|                                                                                                                             | 2025              | 2024                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Revenus</b>                                                                                                              |                   |                       |
| <b>Gains/pertes nets sur les placements :</b>                                                                               |                   |                       |
| Dividendes                                                                                                                  | 3 100 850 \$      | 2 851 970 \$          |
| Autres revenus                                                                                                              | 51                | 69 704                |
| Gains/pertes nets réalisés à la vente de placements                                                                         | 12 432 282        | 28 271 614            |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements                                                         | (12 138 994)      | 71 429 347            |
| Gains/pertes nets sur les placements                                                                                        | 3 394 189         | 102 622 635           |
| Intérêts sur la trésorerie                                                                                                  | 5 439             | 54 262                |
| Gains/pertes de change sur la trésorerie                                                                                    | (10 416)          | 198 125               |
| Gains/pertes de change sur les autres actifs                                                                                | (4 254)           | (2 524)               |
| Total des revenus (pertes), montant net                                                                                     | 3 384 958         | 102 872 498           |
| <b>Charges (note 4)</b>                                                                                                     |                   |                       |
| Frais de gestion                                                                                                            | 1 336 856         | 1 187 361             |
| Frais d'administration à taux fixe                                                                                          | 636 598           | 471 716               |
| Honoraires d'audit                                                                                                          | —                 | 4 331                 |
| Frais du comité d'examen indépendant                                                                                        | 20 674            | 15 130                |
| Autres charges d'exploitation                                                                                               | —                 | 103 469               |
| Charges d'intérêts                                                                                                          | 50                | —                     |
| Frais réglementaires                                                                                                        | 4 729             | —                     |
| Commissions et autres coûts de transactions (note 2)                                                                        | 18 329            | 41 213                |
| TPS/TVH                                                                                                                     | 247 364           | 216 563               |
| Retenues d'impôts                                                                                                           | 471 451           | 432 984               |
| Total des charges                                                                                                           | 2 736 051         | 2 472 767             |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités</b>            | <b>648 907 \$</b> | <b>100 399 731 \$</b> |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série</b> |                   |                       |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 1 \$              | 2 326 814 \$          |
| Série F                                                                                                                     | 648 906 \$        | 98 072 917 \$         |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part*</b>                    |                   |                       |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 0,25 \$           | 40,92 \$              |
| Série F                                                                                                                     | 0,28 \$           | 40,74 \$              |
| <b>Nombre moyen pondéré de parts, par série</b>                                                                             |                   |                       |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 4                 | 56 858                |
| Série F                                                                                                                     | 2 342 611         | 2 407 067             |

\* Selon le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES ONEX

### ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 30 juin

|                                                                                                                             | 2025           | 2024           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à l'ouverture de la période</b>                                  |                |                |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 1 194 \$       | 28 825 870 \$  |
| Série F                                                                                                                     | 659 444 316    | 497 976 558    |
|                                                                                                                             | 659 445 510    | 526 802 428    |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série</b> |                |                |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 1              | 2 326 814      |
| Série F                                                                                                                     | 648 906        | 98 072 917     |
|                                                                                                                             | 648 907        | 100 399 731    |
| <b>Distributions aux porteurs de parts rachetables</b>                                                                      |                |                |
| Revenu net de placement                                                                                                     |                |                |
| Série A-TVH                                                                                                                 | (1)            | (11 115)       |
| Série F                                                                                                                     | (702 952)      | (718 113)      |
|                                                                                                                             | (702 953)      | (729 228)      |
| Total des distributions aux porteurs de parts rachetables                                                                   | (702 953)      | (729 228)      |
| <b>Opérations sur parts rachetables</b>                                                                                     |                |                |
| Émission de parts rachetables*                                                                                              |                |                |
| Série A-TVH                                                                                                                 | —              | 1 000          |
| Série F                                                                                                                     | 30 330 889     | 58 252 433     |
|                                                                                                                             | 30 330 889     | 58 253 433     |
| Réinvestissement des distributions aux porteurs de parts rachetables                                                        |                |                |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 1              | 11 086         |
| Série F                                                                                                                     | 123 873        | 104 839        |
|                                                                                                                             | 123 874        | 115 925        |
| Rachat de parts rachetables**                                                                                               |                |                |
| Série A-TVH                                                                                                                 | —              | (31 152 606)   |
| Série F                                                                                                                     | (29 003 716)   | (65 306 872)   |
|                                                                                                                             | (29 003 716)   | (96 459 478)   |
| Opérations sur parts rachetables, montant net                                                                               | 1 451 047      | (38 090 120)   |
| <b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>                               |                |                |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 1              | (28 824 821)   |
| Série F                                                                                                                     | 1 397 000      | 90 405 204     |
|                                                                                                                             | 1 397 001      | 61 580 383     |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la clôture de la période</b>                                   |                |                |
| Série A-TVH                                                                                                                 | 1 195          | 1 049          |
| Série F                                                                                                                     | 660 841 316    | 588 381 762    |
|                                                                                                                             | 660 842 511 \$ | 588 382 811 \$ |
| * Inclut les transferts entrants                                                                                            |                |                |
| Série F                                                                                                                     | — \$           | 26 186 193 \$  |
| ** Inclut les transferts sortants                                                                                           |                |                |
| Série A-TVH                                                                                                                 | — \$           | (26 186 193)\$ |

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES ONEX

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE (NON AUDITÉ)

Pour les périodes closes les 30 juin

|                                                                                                           | 2025              | 2024                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Activités d'exploitation</b>                                                                           |                   |                     |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités | 648 907 \$        | 100 399 731 \$      |
| Ajustements liés aux éléments sans effet sur la trésorerie :                                              |                   |                     |
| Gains/pertes de change sur la trésorerie                                                                  | 398               | (327)               |
| Gains/pertes nets réalisés à la vente de placements                                                       | (12 432 282)      | (28 271 613)        |
| Variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements                                       | 12 138 994        | (71 429 347)        |
| Variations des soldes hors trésorerie :                                                                   |                   |                     |
| Intérêts à recevoir                                                                                       | —                 | 44 803              |
| Dividendes à recevoir                                                                                     | 138 626           | 173 484             |
| Autres montants à recevoir                                                                                | (63 319)          | (56 124)            |
| Charges à payer                                                                                           | (25 502)          | (14 014)            |
| Frais de gestion à payer                                                                                  | (16 066)          | (44 189)            |
| Produit de la cession de placements                                                                       | 33 197 537        | 117 703 794         |
| Achat de placements                                                                                       | (33 616 519)      | (48 826 024)        |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>                                 | <b>(29 226)</b>   | <b>69 680 174</b>   |
| <b>Activités de financement</b>                                                                           |                   |                     |
| Montants reçus à l'émission de parts rachetables*                                                         | 30 330 889        | 31 893 233          |
| Montants payés pour le rachat de parts rachetables**                                                      | (28 839 781)      | (100 688 511)       |
| Distributions versées aux porteurs de parts rachetables, déduction faite des réinvestissements            | (1 370 150)       | (808 027)           |
| <b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement</b>                                 | <b>120 958</b>    | <b>(69 603 305)</b> |
| Gains/pertes de change sur la trésorerie                                                                  | (398)             | 327                 |
| Augmentation (diminution) nette de la trésorerie                                                          | 91 334            | 77 196              |
| Trésorerie à l'ouverture de la période                                                                    | 169 007           | 592 592             |
| <b>Trésorerie à la clôture de la période</b>                                                              | <b>260 341 \$</b> | <b>669 788 \$</b>   |
| <b>Information supplémentaire, éléments classés dans les activités d'exploitation</b>                     |                   |                     |
| Intérêts reçus, déduction faite des retenues d'impôts                                                     | 5 439 \$          | 99 065 \$           |
| Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts                                                   | 2 768 025 \$      | 2 592 470 \$        |
| Intérêts payés                                                                                            | (50)\$            | — \$                |
| <b>Opérations hors trésorerie exclues des activités de financement :</b>                                  |                   |                     |
| * Transferts entrants                                                                                     | — \$              | 26 186 193 \$       |
| ** Transferts sortants                                                                                    | — \$              | (26 186 193)\$      |

(voir les notes annexes, qui font partie intégrante des présents états financiers)

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES ONEX

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025

|                                               | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen | Juste<br>valeur |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------|-----------------|
| <b>Actions américaines cotées</b>             |                     |               |                 |
| <b>Services de communication – 11,9 %</b>     |                     |               |                 |
| Alphabet Inc., cat. A                         | 141 218             | 13 542 076 \$ | 33 897 132 \$   |
| Meta Platforms Inc., cat. A                   | 24 454              | 4 682 873     | 24 583 985      |
| Netflix Inc.                                  | 6 618               | 3 610 945     | 12 070 981      |
| T-Mobile US, Inc.                             | 13 137              | 2 178 761     | 4 263 246       |
| The Walt Disney Company                       | 21 652              | 2 851 210     | 3 657 192       |
|                                               |                     | 26 865 865    | 78 472 536      |
| <b>Consommation discrétionnaire – 12,5 %</b>  |                     |               |                 |
| Amazon.com Incorporated                       | 115 957             | 16 315 705    | 34 650 288      |
| Aramark                                       | 134 109             | 6 090 212     | 7 648 107       |
| Expedia Group Inc.                            | 5 631               | 857 748       | 1 293 726       |
| Hilton WorldWide Holdings Inc.                | 30 413              | 4 617 983     | 11 032 875      |
| The Home Depot Inc.                           | 11 186              | 3 867 238     | 5 586 087       |
| McDonald's Corporation                        | 16 059              | 4 944 898     | 6 390 681       |
| O'Reilly Automotive Inc.                      | 60 705              | 2 376 007     | 7 452 241       |
| The TJX Companies Inc.                        | 37 164              | 3 148 148     | 6 250 968       |
| Wayfair Inc.                                  | 33 813              | 2 217 935     | 2 355 253       |
|                                               |                     | 44 435 874    | 82 660 226      |
| <b>Produits de première nécessité – 2,5 %</b> |                     |               |                 |
| The Coca-Cola Company                         | 86 814              | 6 460 008     | 8 365 834       |
| The Procter & Gamble Company                  | 38 060              | 6 994 371     | 8 259 089       |
|                                               |                     | 13 454 379    | 16 624 923      |
| <b>Énergie – 2,2 %</b>                        |                     |               |                 |
| Chevron Corp.                                 | 25 401              | 5 492 754     | 4 954 006       |
| Exxon Mobil Corporation                       | 66 442              | 4 935 979     | 9 755 612       |
|                                               |                     | 10 428 733    | 14 709 618      |
| <b>Produits financiers – 23,5 %</b>           |                     |               |                 |
| Aon PLC                                       | 43 352              | 15 678 464    | 21 065 819      |
| Apollo Global Management Inc.                 | 76 060              | 12 020 557    | 14 697 381      |
| Bank of America Corporation                   | 181 030             | 6 960 947     | 11 667 783      |
| Berkshire Hathaway Inc., cat. A               | 22                  | 7 766 256     | 21 838 565      |
| CBRE Group Inc.                               | 47 283              | 5 095 293     | 9 023 982       |
| CME Group Inc.                                | 23 048              | 5 736 259     | 8 652 409       |
| JPMorgan Chase & Company                      | 41 238              | 5 998 727     | 16 283 728      |
| Marsh & McLennan Cos Inc.                     | 38 291              | 8 808 461     | 11 403 007      |
| Mastercard Inc.                               | 16 129              | 3 767 040     | 12 344 981      |
| S&P Global Inc.                               | 23 791              | 9 173 871     | 17 086 585      |
| Visa Inc.                                     | 23 402              | 4 329 056     | 11 317 110      |
|                                               |                     | 85 334 931    | 155 381 350     |
| <b>Soins de santé – 8,3 %</b>                 |                     |               |                 |
| Abbott Laboratories                           | 46 856              | 6 392 670     | 8 680 187       |
| Abbvie Inc.                                   | 10 794              | 2 237 512     | 2 728 979       |
| Becton Dickinson & Company                    | 26 273              | 8 558 755     | 6 163 990       |

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES ONEX

### INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE (NON AUDITÉ) AU 30 JUIN 2025 (SUITE)

|                                                                          | Nombre<br>d'actions | Coût<br>moyen  | Juste<br>valeur |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|-----------------|
| Danaher Corporation                                                      | 21 784              | 5 998 379 \$   | 5 861 189 \$    |
| Elevance Health Inc.                                                     | 3 997               | 2 602 652      | 2 117 543       |
| Eli Lilly & Co.                                                          | 7 385               | 3 217 169      | 7 841 089       |
| The Ensign Group Inc.                                                    | 4 024               | 831 320        | 845 482         |
| HCA Healthcare Inc.                                                      | 3 812               | 1 352 079      | 1 989 107       |
| Johnson & Johnson                                                        | 12 517              | 2 712 023      | 2 604 201       |
| Thermo Fisher Scientific Inc.                                            | 12 450              | 6 095 003      | 6 875 597       |
| UnitedHealth Group Incorporated                                          | 18 926              | 8 759 416      | 8 042 012       |
| Zoetis Inc.                                                              | 4 941               | 842 715        | 1 049 526       |
|                                                                          |                     | 49 599 693     | 54 798 902      |
| <b>Industrie – 9,5 %</b>                                                 |                     |                |                 |
| Caterpillar Inc.                                                         | 10 298              | 2 112 699      | 5 445 185       |
| CSX Corp.                                                                | 85 857              | 3 593 011      | 3 815 802       |
| First Advantage Corp.                                                    | 111 629             | 2 818 683      | 2 525 455       |
| General Electric Company                                                 | 26 039              | 3 778 162      | 9 128 702       |
| Graphic Packaging Holding Company                                        | 73 661              | 2 938 813      | 2 113 952       |
| Parker Hannifin Corp.                                                    | 11 417              | 4 593 756      | 10 861 575      |
| RB Global Inc.                                                           | 29 172              | 4 144 253      | 4 219 324       |
| Uber Technologies Inc.                                                   | 102 940             | 9 365 946      | 13 081 539      |
| Union Pacific Corporation                                                | 36 182              | 8 506 236      | 11 338 732      |
|                                                                          |                     | 41 851 559     | 62 530 266      |
| <b>Technologies de l'information – 28,1 %</b>                            |                     |                |                 |
| Accenture PLC                                                            | 4 263               | 1 828 626      | 1 735 481       |
| Adobe Incorporated                                                       | 8 324               | 3 815 193      | 4 386 331       |
| Advanced Micro Devices Inc.                                              | 20 074              | 2 282 064      | 3 879 800       |
| Apple Inc.                                                               | 117 724             | 12 913 114     | 32 898 184      |
| Broadcom Inc.                                                            | 57 291              | 4 225 549      | 21 509 854      |
| Intuit Inc.                                                              | 5 251               | 2 453 100      | 5 633 228       |
| Micron Technology Inc.                                                   | 20 404              | 1 656 721      | 3 425 274       |
| Microsoft Corporation                                                    | 78 014              | 28 364 550     | 52 854 274      |
| Nvidia Corporation                                                       | 186 655             | 7 153 626      | 40 166 342      |
| ServiceNow Inc.                                                          | 8 798               | 5 330 296      | 12 319 807      |
| Texas Instruments Incorporated                                           | 25 498              | 5 583 634      | 7 210 549       |
|                                                                          |                     | 75 606 473     | 186 019 124     |
| <b>Matériaux – 1,5 %</b>                                                 |                     |                |                 |
| PPG Industries Inc.                                                      | 15 635              | 2 709 355      | 2 422 380       |
| The Sherwin-Williams Company                                             | 15 858              | 4 308 057      | 7 416 366       |
|                                                                          |                     | 7 017 412      | 9 838 746       |
| <b>Total des actions – 100,0 %</b>                                       |                     | 354 594 919    | 661 035 691     |
| <b>Commissions et autres coûts de transactions (note 2)</b>              |                     | (12 055)       | –               |
| <b>Total des placements – 100,0 %</b>                                    |                     | 354 582 864 \$ | 661 035 691 \$  |
| <b>Autres actifs nets – (0,0 %)</b>                                      |                     |                | (193 180)       |
| <b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables – 100,0 %</b> |                     |                | 660 842 511 \$  |

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES ONEX

### NOTES PROPRES AU FONDS AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024

#### Objectif de placement

Le Fonds d'actions américaines Onex (le « Fonds ») a pour objectif de placement d'offrir un revenu régulier et une appréciation du capital en investissant principalement dans des titres cotés américains de secteurs variés, tel qu'il est indiqué dans la déclaration de fiducie du Fonds.

#### Instruments financiers – gestion du risque (note 3)

##### A. Risque de change

Le tableau suivant présente les devises auxquelles le Fonds était fortement exposé au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, en dollars canadiens. Le tableau indique également l'effet potentiel, sur l'actif net du Fonds, d'une variation de 5 % du dollar américain par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes. Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.

|                  | Devise           | Placements<br>(\$) | Contrats de<br>change à<br>terme<br>(\$) | Trésorerie<br>(\$) | Autres<br>actifs nets<br>(\$) | Total<br>(\$) | Effet sur<br>l'actif net<br>(\$)* |
|------------------|------------------|--------------------|------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| 30 juin 2025     | Dollar américain | 661 035 691        | —                                        | 260 341            | 201 709                       | 661 497 741   | 33 074 887                        |
|                  | % de l'actif net |                    |                                          |                    |                               | 100,1 %       | 5,0 %                             |
| 31 décembre 2024 | Dollar américain | 659 384 691        | —                                        | 169 007            | 1 215 746                     | 660 769 444   | 33 038 472                        |
|                  | % de l'actif net |                    |                                          |                    |                               | 100,2 %       | 5,0 %                             |

\* Effet d'une variation de 5 % de la devise.

##### B. Risque de crédit

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'était pas exposé de manière importante au risque de crédit.

##### C. Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Fonds n'était pas exposé de manière importante au risque de taux d'intérêt.

##### D. Autre risque de prix

L'exposition la plus importante à l'autre risque de prix découle des placements du Fonds dans des actions. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, si le cours de ces titres avait augmenté ou diminué de 10 %, tous les autres facteurs demeurant constants, l'actif net aurait approximativement augmenté ou diminué comme suit :

|                  | Montants (\$) | % de l'actif net |
|------------------|---------------|------------------|
| 30 juin 2025     | 66 103 569    | 10,0             |
| 31 décembre 2024 | 65 938 469    | 10,0             |

Dans les faits, les résultats réels des opérations peuvent différer de cette analyse de sensibilité, et l'écart peut être important.



## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES ONEX

### NOTES PROPRES AU FONDS AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

#### E. Risque de concentration

Le tableau suivant présente le risque de concentration du Fonds, en pourcentage du total des placements, au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

|                                | 30 juin 2025<br>(%) | 31 décembre 2024<br>(%) |
|--------------------------------|---------------------|-------------------------|
| <b>Actions par secteur</b>     |                     |                         |
| Services de communication      | 11,9                | 11,5                    |
| Consommation discrétionnaire   | 12,5                | 12,8                    |
| Produits de première nécessité | 2,5                 | 2,6                     |
| Énergie                        | 2,2                 | 2,3                     |
| Produits financiers            | 23,5                | 22,4                    |
| Soins de santé                 | 8,3                 | 11,2                    |
| Industrie                      | 9,5                 | 7,3                     |
| Technologies de l'information  | 28,1                | 26,6                    |
| Matériaux                      | 1,5                 | 1,9                     |
| Immobilier                     | —                   | 1,4                     |

#### Placements dans des entités structurées non consolidées (note 2)

Le Fonds n'avait aucun placement dans des entités structurées non consolidées au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

#### Évaluation à la juste valeur des instruments financiers (note 2)

Les tableaux de la hiérarchie des justes valeurs suivants présentent l'information sur les actifs et passifs du Fonds qui ont été évalués de façon récurrente à la juste valeur au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

|                            | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$)  |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>Au 30 juin 2025</b>     |               |               |               |             |
| Actifs :                   |               |               |               |             |
| Actions                    | 661 035 691   | —             | —             | 661 035 691 |
|                            | 661 035 691   | —             | —             | 661 035 691 |
| <b>Au 31 décembre 2024</b> |               |               |               |             |
| Actifs :                   |               |               |               |             |
| Actions                    | 659 384 691   | —             | —             | 659 384 691 |
|                            | 659 384 691   | —             | —             | 659 384 691 |

#### Compensation des instruments financiers (note 2)

Le Fonds n'avait pas d'instruments financiers admissibles à la compensation au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024.

#### Prêt de titres (note 2)

Le Fonds n'a pas effectué d'opérations de prêt de titres au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

## FONDS D' ACTIONS AMÉRICAINES ONEX

### NOTES PROPRES AU FONDS AU 30 JUIN 2025 ET AU 31 DÉCEMBRE 2024 (SUITE)

#### Opérations sur parts (note 5)

Les tableaux suivants présentent les parts émises et rachetées, ainsi que le nombre de parts en circulation au cours des périodes closes les 30 juin 2025 et 2024.

|                                              | 30 juin 2025     | 30 juin 2024     |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Série A-TVH</b>                           |                  |                  |
| Solde à l'ouverture de la période            | 4                | 139 270          |
| Parts rachetables émises                     | –                | 4                |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | –                | 50               |
| Parts rachetables rachetées**                | –                | (139 320)        |
| <b>Solde à la clôture de la période</b>      | <b>4</b>         | <b>4</b>         |
| <b>Série F</b>                               |                  |                  |
| Solde à l'ouverture de la période            | 2 345 947        | 2 400 666        |
| Parts rachetables émises*                    | 112 466          | 248 243          |
| Parts rachetables émises au réinvestissement | 448              | 456              |
| Parts rachetables rachetées                  | (105 739)        | (275 450)        |
| <b>Solde à la clôture de la période</b>      | <b>2 353 122</b> | <b>2 373 915</b> |
| <b>* Inclut les transferts entrants</b>      |                  |                  |
| Série F                                      | –                | 117 376          |
| <b>** Inclut les transferts sortants</b>     |                  |                  |
| Série A-TVH                                  | –                | (117 672)        |

Au 30 juin 2025, aucun porteur de parts ne détenait plus de 10 % de la valeur liquidative du Fonds.

## **NOTES ANNEXES**

---

## NOTES ANNEXES

### POUR LES PÉRIODES CLOSES LE 30 JUIN 2025 ET LE 31 DÉCEMBRE 2024

#### 1. Renseignements généraux et description des Fonds

Chacun des fonds Onex (individuellement, un « Fonds » et collectivement, les « Fonds ») est une fiducie de fonds commun de placement constituée en vertu d'une déclaration de fiducie. Les Fonds ont été lancés aux dates suivantes :

|                                                       | Date de lancement |
|-------------------------------------------------------|-------------------|
| Fonds alternatif mondial de situations spéciales Onex | 11 mars 2024      |
| Fonds d'obligations à rendement élevé Onex (Canada)   | 30 avril 2010     |
| Fonds international Onex                              | 4 janvier 2011    |
| Fonds d'actions américaines Onex                      | 31 décembre 2011  |

Onex Canada Asset Management Inc. (« OCAM » ou le « gestionnaire ») est le gestionnaire des Fonds.

Les Fonds sont devenus des émetteurs assujettis le 11 mars 2024. Avant le 11 mars 2024, les parts des Fonds étaient uniquement offertes conformément aux dispenses des exigences de prospectus. Depuis ce changement, les Fonds calculent leur valeur liquidative chaque jour ouvrable plutôt que mensuellement. Les parts de série F, de série FL, de série FH, de série O et de série OH (les « parts quotidiennes ») peuvent être achetées et rachetées chaque jour ouvrable. Les parts de série A, de série H, de série I et de série U, le cas échéant, des Fonds (les « parts mensuelles ») peuvent toujours être rachetées mensuellement.

Le siège social des Fonds est situé au 130 Adelaide Street West, Suite 200, Toronto (Ontario) M5H 3P5. La publication de ces états financiers a été autorisée par le gestionnaire le 22 août 2025.

#### Date de clôture

L'inventaire du portefeuille de chacun des Fonds est présenté au 30 juin 2025. Les états de la situation financière sont arrêtés au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie sont présentés pour les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, sauf pour les fonds établis au cours de l'une de ces périodes, auquel cas les renseignements sont donnés pour la période écoulée entre la date de lancement et les 30 juin 2025 et 2024, selon le cas.

#### 2. Principales méthodes comptables significatives

Les méthodes comptables significatives utilisées pour établir les présents états financiers sont décrites ci-après. Elles ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées, sauf indication contraire.

#### Mode de présentation

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (normes IFRS de comptabilité).

Tous les états financiers préparés selon les normes IFRS de comptabilité comprennent des estimations et des hypothèses faites par la direction qui touchent les montants des actifs, des passifs, des revenus et des charges comptabilisés au cours de la période. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations, et l'écart pourrait être important. Les méthodes comptables significatives appliquées par les Fonds sont résumées ci-après.

#### Données comparatives

Certains soldes de la période précédente ont été reclassés dans les états financiers afin de les rendre conformes au classement adopté pour la période.

#### État du résultat global

Tous les postes de charges applicables ont été ajustés pour éliminer la part de TPS/TVH, qui est dorénavant présentée à un poste distinct. Les retenues d'impôts sont maintenant présentées dans les charges, alors qu'elles apparaissaient auparavant après le total des charges.

## NOTES ANNEXES

---

### Faits nouveaux en matière de comptabilité

En avril 2024, l'International Accounting Standards Board a publié IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui vise à améliorer la qualité des informations financières en introduisant de nouvelles exigences, notamment de nouvelles catégories et de nouveaux sous-totaux requis dans l'état du résultat global ainsi que des directives plus précises sur le regroupement des informations. IFRS 18 remplace IAS 1 *Présentation des états financiers*. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, mais son adoption anticipée est permise. Le gestionnaire évalue présentement l'incidence de ces nouvelles exigences.

### Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables

L'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (valeur liquidative) de chaque série des Fonds est calculé chaque jour ouvrable. La valeur liquidative de chaque série est fondée sur la quote-part de la valeur liquidative du Fonds attribuable à la série. Avant le 15 janvier 2024, les Fonds calculaient leur valeur liquidative le dernier jour ouvrable de chaque mois.

IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* exige que les parts des Fonds, qui sont considérées comme des instruments remboursables au gré du porteur, soient classées dans les passifs financiers ou dans les instruments de capitaux propres, et qu'elles soient présentées au montant du rachat. Les Fonds ont une obligation de distribution en trésorerie à la demande des porteurs. Par conséquent, les parts ne répondent pas aux critères leur permettant d'être classées dans les instruments de capitaux propres. Elles sont classées dans les passifs financiers et présentées au montant du rachat dans l'état de la situation financière.

### Instruments financiers

#### Classement

Les Fonds classent leurs placements selon le modèle économique qu'ils ont adopté pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. Le portefeuille d'actifs financiers est géré et sa performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur. Les Fonds se concentrent principalement sur la juste valeur et utilisent ces données pour évaluer la performance des actifs et prendre des décisions. Ils n'ont pas fait le choix de désigner irrévocablement les actions comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance du Fonds sont constitués uniquement de capital et d'intérêt; toutefois ces titres ne sont pas détenus à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels ou à des fins de perception des flux de trésorerie contractuels et de vente. La perception des flux de trésorerie contractuels est simplement accessoire à l'atteinte de l'objectif du modèle économique du Fonds. Tous les placements, y compris les actions et les titres de créance, sont donc classés et évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Les dérivés ayant une juste valeur positive sont présentés comme des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net.

Certains Fonds effectuent des ventes à découvert, qui consistent à vendre un titre emprunté en prévision d'une baisse de la valeur de marché de ce titre. Ils peuvent avoir recours à des ventes à découvert dans le cadre de diverses opérations d'arbitrage. Les titres vendus à découvert sont détenus à des fins de transaction et, par conséquent, sont classés en tant que passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Les dérivés ayant une juste valeur négative sont présentés comme des passifs à la juste valeur par le biais du résultat net.

#### Comptabilisation et évaluation

Les Fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale. Les achats et les ventes de placements sont comptabilisés à la date de transaction. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque le droit de recevoir les flux de trésorerie provenant des placements est arrivé à expiration ou que les Fonds ont transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété du placement. L'écart entre le produit de la vente et le coût moyen du titre est présenté dans l'état du résultat global à titre de gains/pertes nets réalisés à la vente de placements.

Après la comptabilisation initiale, tous les actifs et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur. Les gains et les pertes découlant des variations de la juste valeur des actifs ou des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont présentés dans l'état du résultat global à titre de variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements, dans la période au cours de laquelle ils surviennent.

## NOTES ANNEXES

---

Les obligations des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées au montant de rachat.

Les autres actifs et passifs sont comptabilisés à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale. Après la comptabilisation initiale, les autres actifs tels que les souscriptions à recevoir, les montants à recevoir à la vente de placements et les autres montants à recevoir sont classés en tant que prêts et créances et évalués au coût amorti. Les autres passifs tels que les montants à payer pour l'achat de placements, les rachats à payer, les distributions à verser, les charges à payer et les frais de gestion à payer sont évalués au coût amorti.

Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de leurs placements et de leurs dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer leur valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts. À chaque date d'évaluation présentée, il n'y avait aucun écart entre la valeur liquidative et l'actif net calculé conformément aux normes IFRS de comptabilité.

Les Fonds opèrent compensation des actifs et passifs financiers et présentent le montant net qui en résulte dans l'état de la situation financière lorsqu'ils ont un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et ont l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal de leurs activités, les Fonds concluent diverses conventions-cadres de compensation ou accords similaires qui ne répondent pas aux critères de compensation dans l'état de la situation financière, mais qui permettent quand même d'opérer compensation dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation de contrats.

Se reporter aux notes propres au Fonds pour obtenir des renseignements sur la compensation des instruments financiers de chaque Fonds, le cas échéant.

### Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est le cours qui serait reçu à la vente d'un actif ou payé pour transférer un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Les placements et les placements vendus à découvert négociés sur un marché actif, tel que les bourses reconnues et les marchés hors cote, ou par l'intermédiaire de courtiers en valeurs mobilières reconnus, sont évalués au dernier cours de marché lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour, le gestionnaire détermine le point de l'écart qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances. Les placements détenus peuvent comprendre des titres de capitaux propres, des bons de souscription cotés, des options, des billets à court terme, des bons du Trésor, des obligations, des titres adossés à des actifs et d'autres instruments de créance. La politique des Fonds consiste à comptabiliser les transferts d'un niveau à l'autre de la hiérarchie des justes valeurs à la date de l'événement ou du changement de circonstances à l'origine du transfert.

La juste valeur des placements et des placements vendus à découvert qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, les bons de souscription non cotés, les options et les droits, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation établies par le gestionnaire. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date d'évaluation. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables conclues dans des conditions de concurrence normale, la comparaison avec d'autres instruments essentiellement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles de fixation des prix d'options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et fondées au maximum sur des données de marché observables. Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations à la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3.

Les Fonds classent leurs placements selon une hiérarchie des justes valeurs reposant sur la priorité des données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation de la juste valeur. La hiérarchie place au niveau le plus haut les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (niveau 1), et au niveau le plus bas les modèles d'évaluations utilisant des données d'entrée non observables (niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 – Les données qui reflètent les cours non ajustés d'actifs ou de passifs identiques cotés sur des marchés actifs auxquels l'entité a accès à la date d'évaluation.

Niveau 2 – Les données autres que les prix cotés qui sont observables pour les actifs ou les passifs, soit directement, soit indirectement, y compris sur des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs.

## NOTES ANNEXES

Niveau 3 – Les données qui comprennent au moins une donnée non observable importante ou qui sont fondées sur des cours obtenus par des courtiers à titre indicatif. Il y a peu ou aucune opération sur le marché pour ces données, et celles-ci nécessitent que la direction exerce son jugement ou fasse des estimations, et ce, dans une large mesure.

Se reporter aux notes propres au Fonds pour obtenir des renseignements sur la hiérarchie des justes valeurs de chaque Fonds.

La juste valeur des placements à la fin de la période est déterminée comme suit :

- 1 Les titres détenus et les titres vendus à découvert qui sont inscrits à la cote de bourses reconnues sont évalués au dernier cours de marché (cours de clôture) dans la mesure où ce cours se situe dans l'écart acheteur-vendeur.
- 2 Les titres non cotés sur une bourse reconnue sont évalués au moyen de techniques d'évaluation établies par le gestionnaire, pour refléter le mieux la juste valeur de marché.
- 3 Les obligations et les autres instruments de créance sont évalués selon le dernier cours acheteur des positions acheteur et vendeur, obtenu de courtiers en valeurs mobilières reconnus ou de services d'évaluation indépendants.
- 4 Les contrats de change à terme sont évalués en fonction de la différence entre le taux à terme du contrat et le taux acheteur à terme (pour les monnaies détenues) et le taux vendeur à terme (pour les monnaies vendues à découvert).
- 5 Les options et les contrats à terme normalisés qui sont inscrits à la cote de bourses de dérivés reconnues sont évalués au moyen du dernier cours de marché des positions acheteur et vendeur.
- 6 Les placements dans d'autres fonds sont évalués à la valeur liquidative publiée par le gestionnaire de chacun de ces fonds.
- 7 Les swaps sur défaillance sont évalués à la juste valeur obtenue de services d'évaluation indépendants.
- 8 Les options sur devises sont évaluées à la juste valeur fournie par des courtiers reconnus.
- 9 Les swaps sur rendement total sont évalués en fonction des variations de la juste valeur des actifs de référence, déduction faite des charges financières dans la période au cours de laquelle elles surviennent.
- 10 La valeur comptable des actifs et passifs faisant l'objet de prises en pension et de mises en pension se rapproche de la juste valeur en raison de la nature à court terme de ces opérations.

### Placements dans des entités structurées non consolidées

Une entité structurée non consolidée est une entité conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne constituent pas les facteurs déterminants pour établir qui contrôle l'entité, ou lorsque les droits de vote concernent uniquement les tâches administratives et que les activités principales sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Le gestionnaire a déterminé que les fiducies de placement et certains titres adossés à des créances hypothécaires détenus par les Fonds répondent habituellement à la définition d'entités structurées.

Les Fonds comptabilisent leurs placements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur, qui représente l'exposition maximale des Fonds aux entités sous-jacentes.

Les Fonds investissent dans des titres adossés à des créances hypothécaires et à d'autres actifs qui représentent directement ou indirectement une participation dans des hypothèques immobilières. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés à partir de portefeuilles de prêts hypothécaires résidentiels ou commerciaux. Ces titres rapportent un paiement mensuel constitué à la fois d'intérêts et de capital. Les intérêts peuvent être déterminés selon des taux fixes ou ajustables. Le taux des remboursements anticipés des prêts hypothécaires sous-jacents a une incidence sur le prix et la volatilité d'un titre adossé à des créances hypothécaires.

Les titres adossés à des actifs sont créés à partir de divers types d'actifs, dont les prêts automobiles, les créances sur cartes de crédit, les prêts sur l'avoir net foncier et les prêts aux étudiants. Ces types de placements sont inclus dans l'inventaire du portefeuille, mais ne sont pas présentés dans la présente note, bien qu'ils constituent des entités structurées non consolidées.

## NOTES ANNEXES

---

Se reporter aux notes propres au Fonds pour obtenir des renseignements sur les placements de chaque Fonds dans des entités structurées non consolidées, le cas échéant.

### Conversion des devises

La monnaie fonctionnelle et de présentation des Fonds est le dollar canadien. Les opérations en devises sont converties dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et les passifs libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date d'évaluation. Les gains et pertes de change sur la trésorerie sont inscrits à titre de gains/pertes de change sur la trésorerie, les gains et pertes de change sur les autres actifs sont inscrits à titre de gains/pertes de change sur les autres actifs et les gains et pertes de change sur les autres actifs et passifs financiers sont inscrits à titre de gains/pertes nets réalisés à la vente de placements et à titre de variation nette de la plus-value/moins-value latente des placements dans l'état du résultat global.

### Trésorerie, marge en trésorerie et montants à payer aux courtiers principaux

La trésorerie est constituée de dépôts à vue auprès d'institutions financières. La marge en trésorerie se compose de dépôts de garantie auprès de contreparties et de marges sur les contrats à terme normalisés détenues auprès d'institutions financières. Les montants à payer aux courtiers principaux correspondent aux montants empruntés sur la marge détenue auprès de courtiers afin d'obtenir un effet de levier dans le cadre de la stratégie de placement d'un Fonds.

### Comptabilisation des revenus et des charges

Les intérêts à distribuer découlant des placements en obligations correspondent aux paiements d'intérêt du coupon reçus par les Fonds et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les dividendes sont constatés dans les revenus à la date ex-dividende. Tous les revenus, les gains/pertes nets réalisés et latents et les coûts de transactions sont attribuables aux placements et aux dérivés, à l'exception des revenus tirés de la trésorerie, lesquels sont inclus dans les intérêts sur la trésorerie, dans l'état du résultat global.

### Commissions et autres coûts de transactions

Les commissions et autres coûts de transactions sont passés en charges et inclus dans l'état du résultat global, à titre de commissions et autres coûts de transactions. Ces coûts sont des coûts différentiels directement imputables à l'achat ou à la cession d'un placement. Ils incluent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers, aux courtiers et aux maisons de courtage de valeurs, les droits prélevés par les organismes de réglementation et les bourses de valeurs mobilières, ainsi que les droits et les taxes de transfert.

### Contrats de change à terme

Un Fonds peut utiliser des contrats de change à terme à des fins de couverture ou pour s'exposer à une devise particulière. Lorsqu'un contrat est dénoué, le gain ou la perte est inclus dans les gains/pertes nets réalisés à la vente de contrats de change à terme dans les états du résultat global. Les montants non réglés sur les contrats de change à terme à leur dénouement sont inclus dans la variation nette de la plus-value/moins-value latente des contrats de change à terme, dans l'état de la situation financière.

### Prêt de titres

Les Fonds n'ont pas eu recours au prêt de titres. Avant le 29 février 2024, certains Fonds recouraient au prêt de titres selon les modalités d'une convention comprenant des restrictions prescrites par les lois canadiennes sur les valeurs mobilières. L'emprunteur des titres devait fournir une garantie équivalant à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. La garantie comprenait de la trésorerie et des titres admissibles émis par des gouvernements ou des sociétés et dont la notation était approuvée. Le revenu tiré du prêt de titres, s'il y a lieu, était inscrit à l'état du résultat global lorsqu'il était gagné. La juste valeur des titres prêtés et des garanties détenues était déterminée quotidiennement. Les titres prêtés n'étaient pas décomptabilisés des états financiers, et les garanties détenues par les Fonds n'étaient pas comptabilisées.

Se reporter aux notes propres au Fonds pour obtenir des renseignements sur les prêts de titres effectués par chaque Fonds, le cas échéant.



## NOTES ANNEXES

---

### 3. Instruments financiers – gestion du risque

Les activités de placement de chaque Fonds l'exposent à divers risques financiers. La juste valeur des placements de chaque Fonds peut fluctuer quotidiennement en raison des variations des taux d'intérêt, des taux de change, de la conjoncture économique, des conditions de marché et des informations sur les entreprises détenues en portefeuille. Le niveau de risque est fonction des objectifs de placement des Fonds et du type de titres détenus. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets potentiellement défavorables de ces risques sur le rendement des Fonds en ayant recours à des gestionnaires de portefeuille et à des analystes chevronnés, en suivant quotidiennement les positions des Fonds et les événements du marché et en diversifiant adéquatement les portefeuilles selon les contraintes dictées par les objectifs et les directives de placement des Fonds.

L'exposition d'un Fonds aux risques de liquidité, de change, de crédit, de taux d'intérêt, de concentration et à l'autre risque de prix, s'il y a lieu, est décrite dans les « Notes propres au Fonds » de chaque Fonds, qui sont présentées à la suite de l'inventaire du portefeuille.

De plus, d'autres risques pourraient nuire aux activités commerciales mondiales, contribuer à la volatilité des marchés et susciter des préoccupations quant à leur niveau de liquidité, notamment l'évolution du contexte économique ou politique, les catastrophes naturelles, les guerres (y compris la guerre russo-ukrainienne et la guerre à Gaza), les émeutes ou les troubles de l'ordre public, les opérations militaires, le terrorisme, les tarifs douaniers, les restrictions commerciales, les pandémies ou les éclosions de nouvelles maladies infectieuses ou de nouveaux virus (dont la pandémie de COVID-19), et l'entrée en vigueur de lois fiscales et commerciales ou de nouvelles applications de telles lois. Ces événements peuvent grandement perturber les chaînes d'approvisionnement, les activités économiques, le commerce mondial et les émetteurs dans lesquels investissent les Fonds, ce qui se répercute sur la performance de ceux-ci.

#### Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que les Fonds éprouvent des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Les Fonds sont exposés mensuellement à des demandes de rachats de parts au comptant. Chaque Fonds gère le risque de liquidité en investissant la majorité de son actif dans des placements qui sont négociés sur un marché actif et dont il peut facilement se départir. En outre, les Fonds conservent suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir une certaine liquidité.

#### Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle fluctue en raison de la variation des taux de change.

#### Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations ou à l'un de ses engagements à l'égard d'un Fonds. Les placements dans des instruments de créance constituent l'une des principales sources de risque de crédit. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la notation de l'émetteur et représente le risque de crédit maximal auquel un Fonds est exposé.

Le risque de crédit peut également découler de certains dérivés. Si une contrepartie ou un courtier est en défaut, un Fonds pourrait perdre une partie ou la totalité d'un dépôt ou d'une garantie cédée à la contrepartie ou au courtier et tout gain réalisé sur le dérivé.

Toutes les opérations visant des titres cotés sont réglées ou payées à la livraison, en faisant appel à des courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré comme minimal, car les titres vendus ne sont livrés que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement au titre d'un achat est effectué lorsque les titres ont été reçus par le courtier. L'opération échoue si l'une des parties manque à ses obligations.

Le risque de crédit découle des placements dans des contrats de change à terme et des titres à revenu fixe et est réduit principalement en investissant dans des instruments émis par des contreparties dont la notation attribuée par des agences de notation externes est de catégorie investissement ou supérieure. Les Fonds concluent également des conventions-cadres de compensation avec ces contreparties, selon lesquelles ces dernières doivent transférer des garanties relativement à leur performance. La valeur des titres donnés ou reçus en garantie relativement aux contrats de change à terme ouverts est présentée dans les notes propres au Fonds de chaque Fonds, le cas échéant. Les titres donnés en garantie par les contreparties ne sont pas inscrits à l'état de la situation financière. Les

## NOTES ANNEXES

Fonds sont aussi exposés au risque de crédit lié à la contrepartie sur la trésorerie et les montants à recevoir de courtiers. Ils surveillent régulièrement les notations de chaque contrepartie.

### Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier varie en raison des fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur les marchés. Les découverts bancaires sont peu exposés au risque de taux d'intérêt, car les soldes bancaires fluctuent entre des montants positifs et négatifs en fonction des opérations des Fonds. Les billets à court terme sont également peu touchés par ce risque étant donné qu'ils sont habituellement détenus jusqu'à leur échéance, à court terme. Le risque de taux d'intérêt découle des placements du Fonds dans des instruments financiers portant intérêt.

### Autre risque de prix

L'autre risque de prix s'entend du risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que ceux découlant du risque de taux d'intérêt), que ces variations soient causées par des facteurs propres à l'instrument ou à son émetteur, ou par des facteurs touchant tous les instruments négociés sur un marché.

Tous les titres comportent un risque de perte de capital. Le risque maximal auquel les positions acheteur sont exposées correspond à la juste valeur, tandis que le risque maximal auquel les placements vendus à découvert sont exposés est illimité. Le gestionnaire atténue ce risque par une sélection et une diversification méticuleuses des titres et des autres instruments financiers, effectuées selon les contraintes liées aux objectifs de placement de chaque Fonds.

### Risque de concentration

Le risque de concentration s'entend du risque d'une concentration des positions dans une même catégorie d'actifs, que ce soit dans une région, un type de produit, un secteur ou une notation.

## 4. Opérations avec les parties liées, frais de gestion et autres charges

En vertu des accords-cadres de gestion de placement modifiés et mis à jour qui ont été conclus entre le gestionnaire et les Fonds, le gestionnaire agit à titre de gestionnaire des Fonds.

### Frais de gestion

Des frais de gestion sont versés mensuellement au gestionnaire qui, en échange, surveille, gère et oriente les placements des Fonds et fournit du personnel de direction clé à ces derniers.

Les frais de gestion sont calculés à chaque date d'évaluation en fonction de la valeur liquidative de chaque série. Les taux de frais de gestion présentés ci-dessous ont été appliqués à chacun des Fonds, selon le cas, aux 30 juin 2025 et 2024.

|                                                       | Parts<br>mensuelles               | Parts quotidiennes |          |          |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|----------|----------|
|                                                       | Série A<br>Série A-TVH<br>Série U | Série F            | Série FH | Série FL |
| Fonds alternatif mondial de situations spéciales Onex | —                                 | 1,00 %             | —        | —        |
| Fonds d'obligations à rendement élevé Onex (Canada)*  | 1,00 %                            | 0,50 %             | 0,40 %   | 0,40 %   |
| Fonds international Onex                              | 1,00 %                            | 0,475 %            | —        | —        |
| Fonds d'actions américaines Onex                      | 1,00 %                            | 0,42 %             | —        | —        |

\* Les frais de gestion étaient facturés au Fonds maître avant le 11 janvier 2024.

## NOTES ANNEXES

Les investisseurs ayant acheté des parts de série I, de série O et de série OH paient des frais de gestion selon l'entente de courtage conclue avec le gestionnaire à l'égard de la série O ou de la série I.

Le 31 janvier 2024, le gestionnaire a réduit le taux des frais de gestion de certaines séries comme suit :

|                                                     | Séries      | Frais de gestion en vigueur le 31 janvier 2024 |
|-----------------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------|
| Fonds international Onex                            | Série A-TVH | 0,375 %                                        |
| Fonds d'obligations à rendement élevé Onex (Canada) | Série A     | 0,40 %                                         |
| Fonds d'actions américaines Onex                    | Série A-TVH | 0,32 %                                         |

### Rémunération au rendement

OCAM a droit à une rémunération au rendement trimestrielle versée par le Fonds alternatif mondial de situations spéciales Onex. Le Fonds verse une rémunération au rendement trimestrielle à OCAM correspondant à 20 % de l'excédent de la valeur liquidative de la série, chaque jour d'évaluation, sur le seuil de performance moins le montant minimal par part, multiplié par le nombre de parts en circulation à la date d'évaluation de la rémunération au rendement. Le seuil de performance correspond à la valeur liquidative la plus élevée de la série à toute date d'évaluation précédente. Le montant minimal par part, à une date d'évaluation donnée, correspond au produit de : a) 3 % pour chaque année civile (au prorata du nombre de jours dans l'année), b) la valeur liquidative par part de la série à la date d'évaluation pertinente et c) le nombre de jours depuis le dernier établissement du seuil de performance ou le début de l'année civile courante, s'il s'agit de la date la plus récente.

Les investisseurs ayant acheté des parts de série I et de série O paient une rémunération au rendement selon l'entente de courtage conclue avec le gestionnaire à l'égard de la série O ou de la série I. Pour la période close le 30 juin 2025, aucune rémunération au rendement n'a été payée sur les parts de séries I et O, le cas échéant.

### Frais d'administration à taux fixe et frais du Fonds

Avant le 31 janvier 2024, les Fonds payaient tous les coûts normaux liés à l'achat et à la vente de titres, les frais et charges liés à l'émission de parts, à la tenue des registres et aux rapports financiers ou autres, les honoraires et frais d'administration, les frais de garde et les autres charges liées aux opérations des Fonds. Le gestionnaire effectuait plusieurs tâches administratives et de tenue de registre au nom des Fonds (à l'exception du Fonds d'obligations à rendement élevé Onex (Canada)) pour lesquelles il était rémunéré selon un taux annuel de 0,058 % de la valeur liquidative de chaque Fonds. Ce montant était calculé à chaque date d'évaluation, versé tous les mois et inscrit à l'état du résultat global au poste « Autres charges d'exploitation ».

Depuis le 31 janvier 2024, le gestionnaire est responsable du paiement de toutes les charges d'exploitation des Fonds, dont les frais de tenue des registres et de l'agent des transferts, les droits de garde, les honoraires de comptabilité et d'audit, les frais juridiques, les coûts associés à la vente et au rachat des parts, les coûts administratifs, d'exploitation et des systèmes, les coûts de préparation et de distribution des prospectus, des aperçus du fonds et des autres documents d'information continue, les coûts liés aux services aux investisseurs et à la communication avec les investisseurs et les droits de dépôts réglementaires. En contrepartie, chaque Fonds verse au gestionnaire des frais d'administration à taux fixe correspondant à 0,2 % de sa valeur liquidative (les « frais d'administration à taux fixe »). Les frais d'administration à taux fixe sont assujettis à la TVH, à la TPS et à toute autre taxe applicable.

Les Fonds demeurent responsables du paiement des frais et des charges associés à l'ensemble des taxes et impôts, des coûts d'emprunt et d'intérêt, aux assemblées des porteurs de titres (s'ils sont exigés des Fonds), au fonctionnement du CEI (y compris les coûts liés à la tenue de réunions et les frais des conseillers engagés par le CEI) ou d'autres comités consultatifs, à la conformité aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires imposées à compter de la date de création des Fonds, et à la conformité aux modifications importantes des exigences gouvernementales ou réglementaires apportées après cette date, ainsi qu'aux coûts de transaction du portefeuille.

## NOTES ANNEXES

---

### Placements dans les Fonds

Au 30 juin 2025, Onex Corp. détenait 786 510 parts en circulation du Fonds d'obligations à rendement élevé Onex (Canada), ce qui représentait une participation de 61,9 % dans le Fonds.

### 5. Opérations sur parts

Les parts des Fonds, qui sont rachetables au gré du porteur conformément aux dispositions de la déclaration de fiducie, n'ont pas de valeur nominale et le nombre de parts qui peut être émis est illimité.

Les distributions sont versées périodiquement et annuellement aux porteurs inscrits afin que les Fonds n'aient pas à payer d'impôts. Les distributions sont automatiquement réinvesties dans des parts additionnelles des Fonds, sans charges, à la valeur liquidative déterminée à la date de distribution. Un porteur de parts peut renoncer au régime de réinvestissement automatique en avisant par écrit le gestionnaire; il recevra alors le montant des distributions ultérieures par chèque ou par virement.

Chaque Fonds peut offrir une ou plusieurs séries de titres (les « parts »), et chaque série est offerte à différentes catégories d'investisseurs. Chaque série est décrite ci-dessous.

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Série A     | Les parts de série A, qui étaient auparavant offertes aux fins d'investissement direct par les clients du gestionnaire, ne sont plus offertes.                                                                                                                                                                                            |
| Série A-TVH | Les parts de série A-TVH, qui étaient auparavant offertes aux fins d'investissement direct par les clients du gestionnaire qui sont résidents d'une juridiction canadienne qui est une « province participante » en vertu de la partie IX de la <i>Loi sur la taxe d'accise</i> (Canada), ne sont plus offertes.                          |
| Série U     | Les parts de série U, qui étaient auparavant offertes aux fins d'investissement direct par les clients du gestionnaire, sont libellées en dollars américains. Elles ne sont plus offertes.                                                                                                                                                |
| Série F     | Les parts de série F peuvent être achetées par les investisseurs admissibles qui détiennent un compte sur honoraires auprès de courtiers inscrits ou d'autres représentants qualifiés.                                                                                                                                                    |
| Série FL    | Les parts de série FL peuvent être transférées en nature par les investisseurs admissibles qui détiennent un compte sur honoraires auprès de courtiers inscrits ou d'autres représentants qualifiés.                                                                                                                                      |
| Série FH    | Les parts de série FH peuvent être achetées ou transférées en nature par les investisseurs admissibles qui détiennent un compte sur honoraires auprès de courtiers inscrits ou d'autres représentants qualifiés. L'exposition au dollar canadien ou américain des parts de série FH, selon le cas, est couverte.                          |
| Série O     | Les parts de série O sont offertes aux investisseurs admissibles dont le courtier a conclu une entente de courtage avec le gestionnaire, en vertu de laquelle les investisseurs paient des frais de gestion directement au gestionnaire.                                                                                                  |
| Série OH    | Les parts de série OH sont offertes aux investisseurs admissibles dont le courtier a conclu une entente de courtage avec le gestionnaire, en vertu de laquelle les investisseurs paient des frais de gestion directement au gestionnaire. L'exposition au dollar canadien ou américain des parts de série OH, selon le cas, est couverte. |
| Série I     | Les parts de série I sont offertes aux investisseurs admissibles qui ont conclu une entente d'honoraires directement avec le gestionnaire, en vertu de laquelle les investisseurs paient des frais de gestion directement au gestionnaire.                                                                                                |

### 6. Paiements indirects versés

Les commissions de courtage versées à certains courtiers peuvent, au-delà du paiement des services de courtage pour l'achat et la vente de placements, servir à la rémunération de services de recherche et d'informations sur les placements, y compris l'attribution par le gestionnaire de certaines opérations à des courtiers spécifiques en échange

## NOTES ANNEXES

de recherches, de rapports et d'informations sur les placements. Les paiements indirects versés pour les périodes closes les 30 juin 2025 et 2024 s'établissaient comme suit :

|                                                       | Montant (\$)<br>30 juin 2025 | Montant (\$)<br>30 juin 2024 |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Fonds alternatif mondial de situations spéciales Onex | 6 000                        | 1 000                        |
| Fonds international Onex                              | 300                          | 500                          |
| Fonds d'actions américaines Onex                      | 7 000                        | 11 000                       |

### 7. Impôts sur le revenu

En vertu de la déclaration de fiducie de chaque Fonds, un montant équivalant à au moins le total du revenu du Fonds pour chaque année civile, y compris les parties imposables et non imposables des gains en capital réalisés durant l'année, doit être payé aux porteurs de parts au cours de l'année. Les fiducies ne paient aucun impôt sur le revenu distribué.

Par conséquent, aucune charge d'impôt n'a été comptabilisée dans les états financiers des Fonds.

Chaque Fonds répond, ou entend répondre, à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « Loi »).

Les porteurs de parts des fiducies ne peuvent pas déduire les pertes d'impôt réalisées, mais le Fonds applicable peut les déduire, comme la Loi l'autorise. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées sur 20 ans, alors que les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment.

Les pertes autres qu'en capital et en capital des Fonds au 31 décembre 2024 sont présentées ci-dessous :

|                                                       | Pertes autres<br>qu'en capital* (\$) | Pertes en<br>capital (\$) |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| Fonds alternatif mondial de situations spéciales Onex | 50 925                               | 57 624                    |
| Fonds d'obligations à rendement élevé Onex (Canada)   | —                                    | 131 077 723               |

\* Première année d'expiration : 2045

### 8. Renseignements sur les honoraires de l'auditeur

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, les honoraires payés ou à payer à PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. pour des services d'audit fournis aux Fonds s'établissaient à 132 899 \$. Les honoraires liés à d'autres services s'élevaient à 36 611 \$.

### 9. Événements postérieurs à la date de clôture

Le Fonds international Onex a également reçu un nombre important de demandes de rachat de la part des investisseurs (environ 155 M\$) en 2025. Le Fonds a réalisé des gains en capital d'environ 40 M\$, tandis que les investisseurs ont réalisé des gains d'environ 55 M\$ à la cession de leurs parts du Fonds. Conformément à la déclaration de fiducie du Fonds et aux dispositions applicables de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), le Fonds peut compenser les gains en capital réalisés au niveau du fonds par les gains en capital réalisés par les investisseurs qui font racheter leurs parts lorsqu'il calcule les gains en capital imposables à distribuer. Par conséquent, le Fonds ne s'attend pas à distribuer de gains en capital aux porteurs de parts restants du Fonds. En raison de ces événements récents, le Fonds peut avoir recours à des stratégies défensives, y compris le maintien d'une part importante de trésorerie et d'autres placements à court terme pour gérer le niveau de liquidités.

Onex Canada Asset Management Inc.  
130 Adelaide Street West,  
Suite 200  
Toronto (Ontario) M5H 3P5  
TÉLÉPHONE 416 362-7711  
TÉLÉCOPIEUR 416 362-5765

